

**RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA
AL 31 MARZO 2021**

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.994.027,9

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

Iscritta all'Albo delle Banche e appartenente al Gruppo bancario Banca Profilo

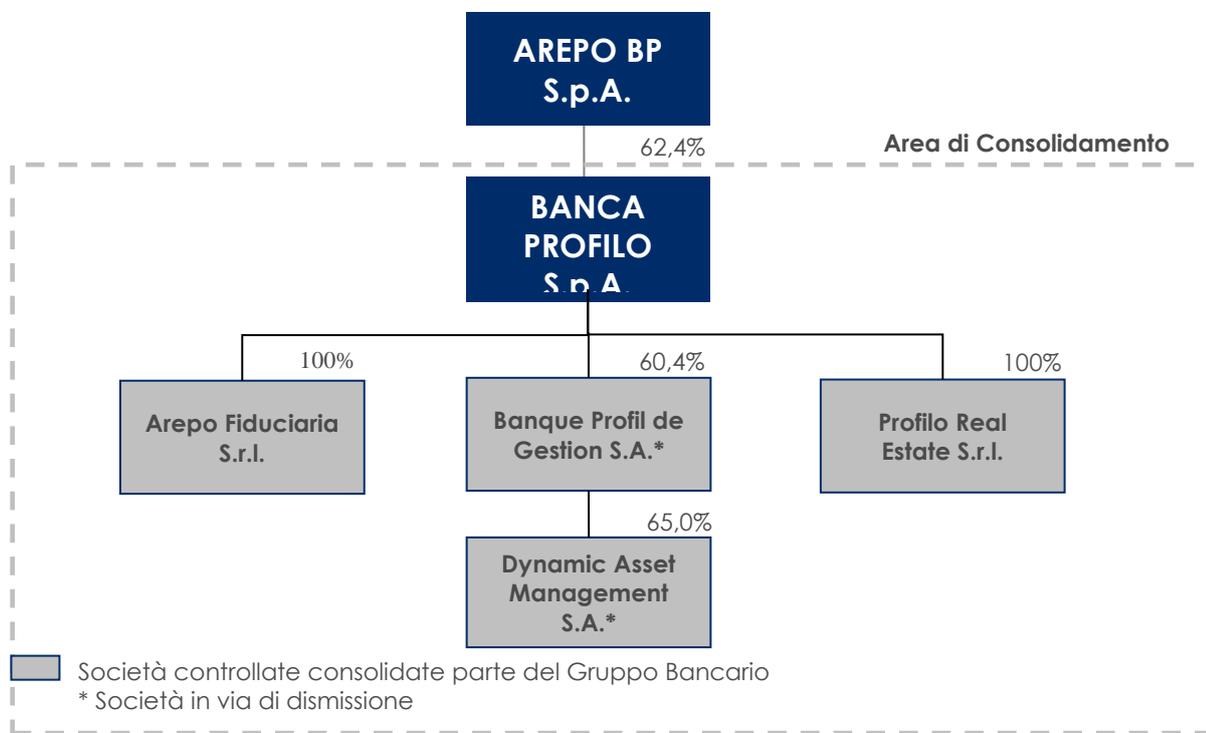
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	3
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento.....	4
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca.....	5
Organigramma in vigore al 31 marzo 2021	7
Dati di Sintesi ed Indicatori	8
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati.....	10
Criteri di Redazione	11
Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Trimestre	12
Andamento della gestione e commento ai Risultati Economici Consolidati	13
Conto Economico Consolidato Riclassificato.....	17
Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre.....	18
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	19
Risultati per Settori di Attività.....	22
Risultati delle Società del Gruppo.....	25
Principali Rischi ed incertezze	26
Informazioni rilevanti.....	29
Prevedibile evoluzione della gestione	30
PROSPETTI CONTABILI.....	31
Stato Patrimoniale Consolidato.....	32
Conto Economico Consolidato	34
Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato	35
Conto Economico Consolidato riclassificato	36
Stato Patrimoniale Individuale.....	37
Conto Economico Individuale.....	39
Stato Patrimoniale Individuale riclassificato	40
Conto Economico Individuale riclassificato	41
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF)	42

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Alla data del 31 marzo 2021 il **Gruppo bancario Banca Profilo** è composto dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria di partecipazioni che non esercita attività nei confronti del pubblico, e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

Tutte le società controllate fanno parte del Gruppo bancario Banca Profilo.

Banca Profilo redige il Bilancio Consolidato in base ai principi contabili IAS/IFRS ed in conformità alle disposizioni della Banca d'Italia, includendo le Società Controllate come indicato nello schema, tutte **consolidate con il metodo integrale**, comprese le società in via di dismissione Banque Profil de Gestion S.A. e Dynamic Asset Management S.A..

La Capogruppo Arepo BP non fa parte del perimetro di consolidamento della presente Relazione finanziaria.

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 31 marzo 2021

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Giorgio di Giorgio
Vice Presidente (1)	Paola Antonia Profeta
Amministratore Delegato	Fabio Candeli
Consiglieri	Rosa Cipriotti* # Giovanni Maggi* Ezilda Mariconda Carlo Mazzi* Carlo Puri Negri Serenella Rossano* Maria Rita Scolaro

(1) In data 22 febbraio 2021 il Consiglio di Amministrazione ha nominato quale nuovo Vice Presidente il consigliere indipendente Paola Antonia Profeta

* Consiglieri Indipendenti

Consigliere dimissionario con efficacia 8 aprile 2021

Collegio Sindacale

Presidente	Nicola Stabile
Sindaci Effettivi	Sonia Ferrero Andrea Angelo Aurelio Amaduzzi
Sindaci Supplenti	Beatrice Galli Nicola Miglietta

Direzione Generale

Direttore Generale	Fabio Candeli
--------------------	---------------

Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giuseppe Penna

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

L'Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2021 ha determinato in 9 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione che resteranno in carica per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2023.

Il Consiglio di Amministrazione risulta così composto:

- Giorgio Di Giorgio
- Fabio Candeli
- Paola Antonia Profeta
- Maria Rita Scolaro
- Giorgio Gabrielli
- Giovanni Maggi
- Paola Santarelli
- Gimede Gigante
- Francesca Colaiacovo

L'Assemblea Ordinaria ha altresì nominato Giorgio Di Giorgio Presidente del Consiglio di Amministrazione e determinato il compenso da attribuire al Consiglio di Amministrazione, per ciascun esercizio di durata nella carica, comprensivo dell'emolumento in favore degli Amministratori investiti di particolari cariche e dell'eventuale compenso straordinario in favore dell'Amministratore Delegato.

Il Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea del 22 aprile 2021 ha nominato, durante la riunione del 29 aprile scorso, la Professoressa Paola Profeta Vice Presidente e il Dottor Fabio Candeli Amministratore Delegato, entrambi fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2023. Il Dottor Candeli continua altresì a ricoprire la carica di Direttore Generale.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono stati tratti dall'unica lista pervenuta, presentata dal socio di controllo Arepo BP S.p.A., titolare di 423.088.505 azioni ordinarie della Banca con diritto di voto, pari a circa il 62,403% del capitale sociale.

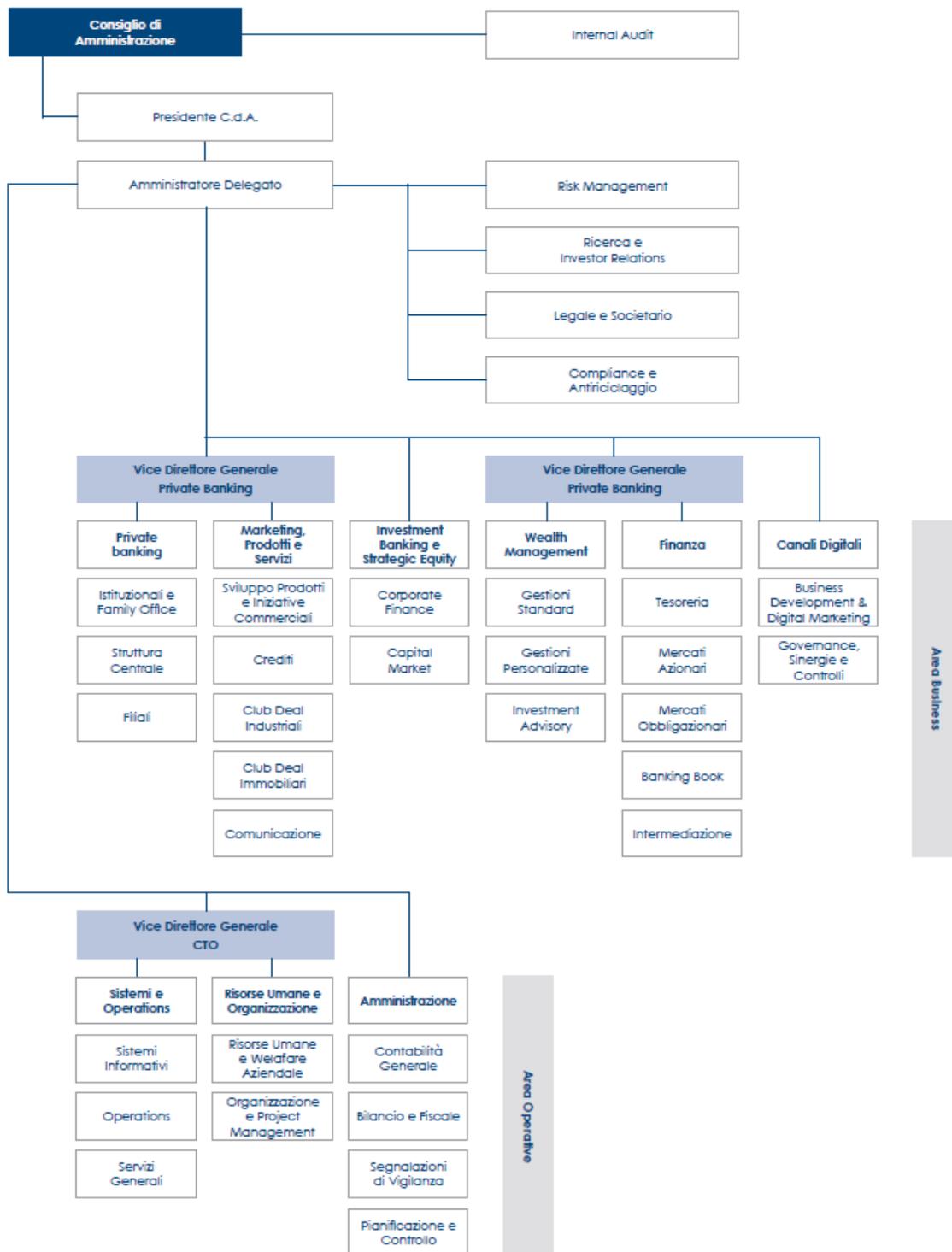
I Consiglieri Francesca Colaiacovo, Giorgio Gabrielli, Gimede Gigante, Giovanni Maggi e Paola Santarelli hanno dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza secondo la nozione statutariamente prevista che richiama il combinato disposto dell'art. 148 comma 3 del D.lgs. 58/1998 e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina per le Società Quotate promosso da Borsa Italiana nella versione tempo per tempo vigente e si sono impegnati a mantenere tale requisito per tutta la durata del mandato.

L'Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2021 ha altresì nominato il Collegio Sindacale che resterà in carica per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2023 e che risulta così composto:

- Nicola Stabile, Presidente
- Andrea Angelo Aurelio Amaduzzi, Sindaco Effettivo
- Gloria Francesca Marino, Sindaco Effettivo
- Beatrice Galli, Sindaco Supplente
- Maria Sardelli, Sindaco Supplente

I componenti del Collegio Sindacale sono stati tratti dall'unica lista pervenuta, presentata dal socio di controllo Arepo BP S.p.A. titolare di 423.088.505 azioni ordinarie della Banca con diritto di voto, pari a circa il 62,403% del capitale sociale.

Organigramma in vigore al 31 marzo 2021



Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI		(Importi in migliaia di euro)		
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI	03 2021	03 2020 (*)	Variazioni	
			Assolute	%
Margine d'interesse	3.916	3.432	484	14,1
Totale ricavi netti	16.916	13.035	3.881	29,8
Risultato della gestione operativa	5.922	4.196	1.726	41,1
Risultato ante imposte	5.904	4.030	1.874	46,5
Risultato netto	2.779	1.812	967	53,4

DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI	03 2021	03 2020 (*)	Variazioni	
			Assolute	%
Attività Finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	408.014	451.071	-43.057	-9,5
Attività Finanziarie valutate al Fair Value con impatto sulla redditività complessiva	219.272	382.989	-163.716	-42,7
Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato	894.208	917.978	-23.770	-2,6
- di cui Crediti verso Banche	190.009	212.423	-22.414	-10,6
- di cui Crediti verso Clientela	704.199	705.555	-1.356	-0,2
Totale Attivo	1.922.936	2.124.965	-202.029	(9,5)
Raccolta Diretta	932.620	1.037.962	-105.342	-10,1
Raccolta Indiretta	3.884.360	3.139.807	744.552	23,7
Raccolta complessiva	4.816.980	4.177.770	639.210	15,3
Raccolta Fiduciaria netta	717.046	789.578	-72.532	-9,2
Raccolta complessiva con Fiduciaria	5.534.026	4.967.348	566.678	11,4
Raccolta complessiva Attività Estera	2.642.023	2.416.457	225.566	9,3
Patrimonio netto di Gruppo	179.500	156.314	23.185	14,8

ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	03 2021	03 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Totale Fondi Propri (in migliaia di euro)	154.591	140.514	14.077	10,0
Attività di rischio ponderate (in migliaia di euro)	711.784	686.426	25.358	3,7
CET 1 capital ratio%	21,4%	20,2%	1,2	
Total capital ratio%	21,7%	20,5%	1,2	

STRUTTURA OPERATIVA	03 2021	03 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Numero dipendenti e collaboratori (**)	217	213	4	1,9
- di cui Private Banker	38	38	0	0,0
Numero filiali	7	6	1	16,7

(*) = i dati relativi al 2020 sono stati oggetto di riesposizione in considerazione della classificazione della business unit "Attività Estera" tra i "gruppi di attività in via di dismissione"

(**) = include il numero dei dipendenti e collaboratori della BPdG che è pari a 33 (di cui 3 bankers) al Q1 2021 e 38 (di cui 5 bankers) al Q1 2020

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI			
INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	03 2021	03 2020	Variazione Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti (*)	23,2	26,3	-3,2
Commissioni nette/Ricavi netti (*)	29,3	41,3	-12,0
Cost/Income (*)	65,0	67,8	-2,8
R.O.A.E.	6,6	4,5	2,1
R.O.A.	0,5	0,3	0,2

INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	03 2021	03 2020	Variazione Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela (*)	132,4	147,1	-14,7
Crediti verso clientela/Totale Attivo (*)	36,6	33,2	3,4
Attività finanziarie al fair value /Totale Attivo (*)	32,7	39,4	-6,7
Patrimonio netto/Crediti verso clientela (*)	25,5	22,2	3,3

INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (dati in unità di euro)	03 2021	03 2020	Variazione %
Utile diluito per azione (EPS)	0,017	0,011	57,1
Patrimonio netto per azione (**)	0,265	0,231	14,8
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,243	0,147	65,5
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo:			
- media	0,230	0,198	16,2
- minima	0,208	0,126	65,1
- massima	0,255	0,248	2,6
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.997.856	677.997.856	0,0

(*) = i dati non considerano il contributo dell'Attività Estera in quanto classificata tra i "gruppi di attività in via di dismissione", ad eccezione del Totale Attivo che considera le attività complessive del Gruppo

(**) = il dato è calcolato come rapporto tra il Patrimonio netto di Gruppo e il numero di azioni emesse alla fine del periodo

Nota: i dati relativi all'utile per azione ed al patrimonio netto per azione sono consolidati; il dato relativo all'utile per azione è annualizzato.

Gli indicatori di redditività sono annualizzati e calcolati sulle grandezze del conto economico riclassificato.

Cost/Income = totale costi operativi /totale ricavi netti.

R.O.A.E. = risultato del periodo sul patrimonio netto medio di periodo.

R.O.A. = risultato del periodo sul totale attivo medio di periodo.

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

I dati macroeconomici pubblicati nel corso del trimestre hanno confermato uno scenario di crescita economica per il 2021 ed il 2022, trainata in modo particolare da Stati Uniti e Cina. Secondo le ultime **stime del FMI** (*World Economic Outlook*, 23 marzo 2021), l'economia globale, dopo la contrazione del 3,3% registrata nel 2020, è attesa crescere del 6% nel 2021, per poi rallentare al 4,4% nel 2022, proiezioni riviste entrambe al rialzo dalla pubblicazione di gennaio. Tra le economie avanzate, la crescita sarà guidata dagli Stati Uniti (+6,4% nel 2021 e +3,5% nel 2022), mentre tra le economie emergenti da Cina (+8,4% nel 2021 e +5,6% nel 2022) e India (+12,5% nel 2021 e +6,9% nel 2022). L'Eurozona è stimata in crescita del 4,4% nel 2021 e del 3,8% nel 2022.

Per quanto riguarda il **mercato del lavoro**, in Eurozona, alla luce di un mercato del lavoro piuttosto rigido e grazie ai sistemi di sovvenzione governativi, il tasso di disoccupazione è rimasto sotto controllo, attestandosi all'8,2% nel trimestre. Equivalentemente, in Italia, i disoccupati sono stati pari al 10,8% della forza lavoro, in lieve aumento dal 10,2% dell'ultimo trimestre del 2020. Negli Stati Uniti, il tasso di disoccupazione è sceso dal 6,8% medio del quarto trimestre del 2020 al 6,2%, grazie alla creazione di 1,6 milioni nuovi posti di lavoro (638mila quelli creati nell'ultimo trimestre del 2020).

Per quanto concerne l'**inflazione**, si è assistito ad una generale accelerazione dell'indice dei prezzi al consumo, complice l'apprezzamento delle quotazioni delle materie prime, tra cui il petrolio, e l'aumento dei prezzi di produzione in determinati settori a causa della carenza di determinate materie prime. Nell'area euro, l'inflazione è salita dal -0,3% yoy di dicembre all'1,3% di marzo, mentre negli Stati Uniti dall'1,4% yoy di dicembre al 2,6% yoy di marzo.

A sostegno di una ripresa economica avviata ma con rischi ancora al ribasso, le **banche centrali** mondiali hanno confermato una *stance* ampiamente accomodante. La BCE ha mantenuto invariati i tassi di interesse di riferimento e i programmi di QE e di acquisto titoli legato all'emergenza pandemica (PEPP), mentre negli Stati Uniti la *Federal Reserve* ha mantenuto i tassi di interesse allo zero per cento, confermando il programma di *quantitative easing* avviato nel 2020 e la politica di *average inflation targeting*.

Sui **mercati finanziari**, l'azionario globale ha guadagnato terreno nel trimestre, con l'MSCI World in rialzo del 4,5%, ma con performance geografiche divergenti che hanno visto l'Eurozona (+10,3% l'Euro Stoxx 50) e l'Europa (+7,7% lo Stoxx Europe 600) sovraperformare Asia (+1,8% l'MSCI Asia Pacific) e Stati Uniti (+5,8% l'S&P 500). L'azionario è stato particolarmente sostenuto dai settori ciclici, che hanno maggiormente beneficiato delle aspettative di una ripresa economica globale in scia alle campagne vaccinali e ai piani di spesa fiscale implementati in diversi paesi. In Europa, i settori che hanno fatto registrare le performance migliori, con guadagni a doppia cifra, sono stati l'automobilistico, il bancario, e quello legato al turismo e al tempo libero. I settori difensivi, meno legati alla congiuntura economica, hanno invece registrato performance negative, tra i quali il *real estate*, le *utilities* e l'*health care*. Sul mercato obbligazionario, i diversi comparti hanno mostrato andamenti divergenti. Il comparto governativo ha visto un deciso rialzo dei rendimenti, come conseguenza delle attese di un miglioramento della congiuntura economica e di un conseguente aumento dell'inflazione. Negli Stati Uniti, il rendimento del *Treasury* a 10 anni è passato dallo 0,91% all'1,74%, mentre il rendimento a 2 anni è aumentato solo in misura modesta, con la curva dei rendimenti che si è conseguentemente irripidita, in linea con il miglioramento delle aspettative di crescita. In Europa, dove la campagna vaccinale ha registrato dei ritardi rispetto a quella statunitense, il rendimento del decennale *benchmark*, il Bund, è passato da -0,57% a -0,33%. Le obbligazioni societarie hanno sovraperformato il comparto governativo, in scia ad un contesto di maggiore propensione al rischio che ha premiato le emissioni *high yield*.

Infine, l'indice S&P GSCI, indice *benchmark* per l'andamento delle **materie prime**, ha registrato un significativo *rally* nel trimestre (+14,6%), nonostante l'apprezzamento del dollaro statunitense. I guadagni sono stati guidati dal crescente ottimismo degli investitori sulla ripresa dell'economia e, conseguentemente, della domanda di materie prime. L'energia è stata la componente dell'indice più performante, trainata dalle quotazioni petrolifere progressivamente in aumento (il Brent è salito dai \$51,8 al barile di fine dicembre ai \$64 al barile di fine marzo, +24%); anche i metalli industriali hanno registrato ottime performance, guidati dai rialzi dell'alluminio (+12%) e del rame (+13%).

Criteri di Redazione

Il "Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 31 marzo 2021", approvato dal Consiglio di Amministrazione del 6 maggio 2021, è predisposto su base volontaria da parte di Banca Profilo al fine di garantire continuità con le precedenti informative periodiche trimestrali.

La situazione patrimoniale consolidata è riportata nel corpo del resoconto sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2020.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 31 marzo 2021 presentata nel Resoconto è stata predisposta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 in vigore al 31 marzo 2021, relativamente ai quali non sono state effettuate deroghe.

Il documento non è redatto ai sensi delle disposizioni del principio IAS 34 "Bilanci Intermedi", relativo all'informativa finanziaria infrannuale, in considerazione del fatto che il Gruppo Banca Profilo applica tale principio alle Relazioni finanziarie semestrali e non anche all'informativa trimestrale periodica.

Esso si riferisce all'area di consolidamento come declinata nella Relazione sulla gestione consolidata al 31 dicembre 2020, che non ha subito modifiche.

I principi contabili e i criteri relativi alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle poste patrimoniali, nonché di iscrizione dei costi e dei ricavi, adottati per la predisposizione del presente Resoconto, sono i medesimi adottati per il Bilancio al 31 dicembre 2020, a cui si rimanda per la lettura integrale.

L'applicazione di tali principi, nell'impossibilità di valutare con precisione alcuni elementi di bilancio, comporta talora da parte degli Amministratori l'effettuazione di stime ed assunzioni che possono impattare anche significativamente sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Tra i principali fattori di incertezza che incidono sugli scenari futuri in cui il Gruppo si troverà ad operare, vi sono gli impatti derivanti dalle restrizioni imposte dai singoli Stati al fine di contenere la diffusione dell'epidemia Covid-19. Per una più ampia descrizione dei processi valutativi più rilevanti per il Gruppo, si rinvia in generale alla Parte A.1, Sezione 5, paragrafo "Altri aspetti" della Nota Integrativa Consolidata al 31 dicembre 2020.

A tal proposito si segnala che i primi tre mesi dell'esercizio 2021 non sono stati caratterizzati da mutamenti nei criteri di stima già applicati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2020 se non per quanto previsto dal principio contabile IFRS 9 con riferimento alla determinazione della perdita attesa su crediti, titoli, garanzie rilasciate e impegni. Essa è infatti funzione anche di informazioni di natura prospettica quali, in particolar modo, l'evoluzione degli scenari macroeconomici utilizzati nel calcolo delle rettifiche di valore. L'evoluzione di tali scenari, nonché la ponderazione degli stessi, è oggetto di valutazione periodica con eventuale conseguente aggiornamento. Ai fini della definizione delle rettifiche di valore collettive sul portafoglio crediti in bonis previsto dal principio contabile IFRS 9, si è pertanto provveduto, in sede di predisposizione della situazione contabile al 31 marzo, ad aggiornare gli scenari macroeconomici sottostanti la definizione delle *Probability of Default* (PD) impegnate nella svalutazione collettiva, al fine di anticipare gli effetti negativi attesi sull'economia in relazione alle misure restrittive adottate per contenere la pandemia. Tipicamente l'aggiornamento degli scenari macroeconomici avviene su base annuale, e viene svolto ai fini della predisposizione del bilancio d'esercizio, tuttavia a partire da giugno 2020 l'aggiornamento è stato effettuato con cadenza trimestrale. Si evidenzia inoltre che nel trimestre corrente l'outsourcer informatico di cui il Gruppo si avvale per la determinazione delle perdite attese ai sensi dell'IFRS 9 ha provveduto all'aggiornamento dei modelli di *rating* consortili sottostanti la definizione delle PD.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 31 marzo 2021 presentata nel Resoconto è stata inoltre predisposta facendo riferimento al 6° aggiornamento della circolare 262 del 22 dicembre 2005 di Banca d'Italia, rilasciato in data 30 novembre 2018, e alle successive integrazioni; i dati del periodo di confronto sono quelli al 31 dicembre 2020 per lo Stato patrimoniale, mentre per il Conto economico sono quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (31 marzo 2020).

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto di periodo. I dati economici relativi ai primi tre mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio 2021 – 31 marzo 2021) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2020 – 31 marzo 2020).

Le eventuali riclassifiche e aggregazioni effettuate rispetto agli schemi obbligatori di bilancio annuale previsti dalla Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, sono indicate in calce allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico consolidati riclassificati.

A partire dal 30 settembre 2020, nel prospetto del Conto Economico riclassificato, gli oneri riguardanti il sistema bancario, finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario e rilevati contabilmente nella voce 190 b) Altre spese amministrative, sono oggetto di esposizione separata in apposita voce, al netto dell'effetto fiscale. Il dato relativo al periodo di confronto del prospetto di Conto Economico riclassificato e nelle relative tabelle di commento è stato riclassificato per dare una migliore comparazione con i dati del 2021.

Sono allegati al presente Resoconto, a titolo informativo, i prospetti contabili individuali di Stato Patrimoniale e di Conto Economico riclassificati di Banca Profilo con i necessari confronti. Sono inoltre allegati gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico, sia consolidati sia di Banca Profilo, redatti secondo le regole stabilite per i bilanci annuali come da Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

Il Resoconto è corredato dall'attestazione del Dirigente Preposto ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. 58/1998.

Il presente documento non è oggetto di verifica da parte della Società di Revisione.

In relazione a quanto previsto dallo IAS 10, in materia di fatti intervenuti dopo la data di riferimento del Resoconto intermedio di gestione, si informa che successivamente al 31 marzo 2021, data di riferimento del Resoconto in parola, e fino al 6 maggio 2021, data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presentati in Bilancio.

Sono invece esposti nel seguente paragrafo i fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2021 riconducibili alla fattispecie degli eventi che, ai sensi del principio contabile IAS 10, non comportano a rettifica dei valori di bilancio.

Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Trimestre

Cessione della partecipazione detenuta in Dynamic Asset Management Company S.A.

La cessione della partecipazione detenuta indirettamente da Banca Profilo, tramite BPdG, nella controllata lussemburghese Dynamic Asset Management Company S.A. (DAMC), già classificata al 31 dicembre 2020 nelle attività in via di dismissione ai sensi dell'IFRS 5, è in corso di finalizzazione a favore della società svizzera Mattig Asset Management AG (MAM), che ne è già l'azionista di minoranza. In data 1° aprile è stato stipulato l'accordo tra BPdG e MAM per la cessione della partecipazione di maggioranza in DAMC. Il closing dell'operazione è subordinato al rilascio di formale autorizzazione da parte dell'Autorità di Vigilanza Lussemburghese (CSSF) ed è atteso nelle prossime settimane. Il valore contabile delle attività nette della partecipata, iscritte nel bilancio consolidato al 31 marzo 2021, è allineato al valore di cessione della partecipazione. La cessione della partecipazione si inserisce nel più ampio percorso di uscita dalle attività estera annunciata al mercato e non muta le condizioni previste dai contratti di compravendita firmati in data 9 febbraio 2021 tra Banca Profilo, BPdG e One Swiss Bank volti alla cessione della partecipazione attualmente detenuta da Banca Profilo in BPdG.

Distribuzione straordinaria di dividendo da parte di BPdG

In data 22 aprile 2021 la controllata BPdG ha provveduto alla distribuzione ai propri azionisti, con data pagamento 26 aprile 2021, di un dividendo straordinario pari a 8 milioni di franchi svizzeri, dando seguito a quanto previsto nel *Memorandum of Understanding* stipulato nel mese di novembre 2020 tra Banca Profilo, BPdG e One Swiss Bank. La quota spettante a Banca Profilo eccede i 4,8 milioni di franchi svizzeri.

Delibere assembleari di Banca Profilo

Con riferimento alle delibere assunte dall'assemblea della Capogruppo Banca Profilo del 22 aprile 2021 in materia di rinnovo delle cariche sociali, si rimanda alla precedente sezione Cariche Sociali.

Andamento della gestione e commento ai Risultati Economici Consolidati

Al 31 marzo 2021, **Banca Profilo e le sue controllate** chiudono il periodo, caratterizzato ancora dagli effetti dell'emergenza sanitaria causata dalla pandemia da Covid-19, con un **utile netto pari a 2,8 milioni di euro** (+53,4% a/a) **in crescita di 1 milione di euro** rispetto al risultato dello stesso periodo dello scorso esercizio, confermando la validità del *business model* nel generare risultati economici positivi e mantenere una elevata solidità patrimoniale.

A seguito della firma del *Memorandum of Understanding* e del successivo contratto relativo alla **cessione della partecipazione nella controllata svizzera**, il Resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2021 è stato redatto considerando la prevista uscita della controllata Banque Profil de Gestion dal perimetro di consolidamento. In particolare, essendo state riscontrate le condizioni previste dall'IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate", i dati economico-patrimoniali riconducibili al settore Attività Estera sono stati rappresentati come una *Discontinued Operation*. Pertanto, ove non indicato diversamente, i commenti riportati di seguito non considerano il contributo derivante dalla controllata Banque Profil de Gestion, i quali trovano invece evidenza sia per il primo trimestre 2021 che per i comparativi 2020 nel paragrafo "Risultati consolidati per settore di attività", specificatamente nel commento dedicato all'"Attività Estera".

La **raccolta totale amministrata e gestita**, inclusa la Raccolta Fiduciaria Netta, si attesta a **5.534 milioni di euro** (+11,4%), in aumento di 566,7 milioni di euro rispetto ai **4.967,3 milioni di euro** del 31 marzo 2020, sia per l'effetto mercato sia per la raccolta netta positiva del periodo. Il dato al 31 dicembre 2020 era pari a **5.320,3 milioni di euro**. La **raccolta diretta** si riduce di 105,4 milioni di euro passando dai 1.038 milioni di euro del 31 marzo 2020 ai 932,6 milioni di euro del 31 marzo 2021. La **raccolta indiretta** si incrementa di 744,6 milioni di euro, passando dai 3.139,8 milioni di euro del 31 marzo 2020 ai 3.884,4 milioni di euro del 31 marzo 2021 (+23,7%). Al suo interno si incrementa il **risparmio amministrato** per 549,5 milioni di euro (+20,9%), nonché il **risparmio gestito** per 195,1 milioni di euro (+38%). Tali crescite scontano anche il raffronto con il dato al 31 marzo 2020 caratterizzato dalla caduta dei mercati all'inizio della fase pandemica.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI	(importi in migliaia di euro)			
	03 2021	03 2020	Variazioni	
			Absolute	%
Raccolta Diretta Italia	932.620	1.037.962	-105.342	-10,1
- di cui risparmio gestito	164.234	218.569	-54.334	-24,9
- di cui risparmio amministrato	768.386	819.394	-51.008	-6,2
Raccolta Indiretta Italia	3.884.360	3.139.807	744.552	23,7
- di cui risparmio gestito	708.642	513.522	195.119	38,0
- di cui risparmio amministrato	3.175.718	2.626.285	549.433	20,9
Totale Raccolta Diretta e Indiretta Italia	4.816.980	4.177.770	639.210	15,3
Raccolta Fiduciaria netta	717.046	789.578	-72.532	-9,2
Raccolta Complessiva Clientela Italia	5.534.026	4.967.348	566.678	11,4
Raccolta Fiduciaria totale	1.125.379	1.112.914	12.465	1,1
Raccolta Attività Estera	2.642.023	2.416.457	225.566	9,3
- di cui Raccolta Diretta	253.897	211.111	42.786	20,3
- di cui Raccolta Indiretta	2.388.126	2.205.346	182.780	8,3
Crediti verso clientela Italia	704.199	705.555	-1.356	-0,2
- di cui impieghi vivi alla clientela	264.606	254.992	9.614	3,8
- di cui Titoli HTC	322.329	300.704	21.625	7,2
- di cui altri crediti alla clientela	117.264	149.859	-32.595	-21,8
Crediti verso clientela Attività Estera	67.235	69.916	-2.681	-3,8

Margine di interesse

Il **margine di interesse** del primo trimestre 2021 è pari a 3,9 milioni di euro (+14,1%), in crescita rispetto ai 3,4 milioni di euro del corrispondente periodo del passato esercizio. L'incremento è principalmente legato al maggior contributo derivante dal *banking book*.

MARGINE DI INTERESSE	(Importi in migliaia di euro)			
	03 2021	03 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	4.394	3.869	525	13,6
Interessi passivi e oneri assimilati	(479)	(437)	-42	9,6
Margine di interesse	3.915	3.432	483	14,1

Altri ricavi netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **13 milioni di euro**, in aumento di 3,4 milioni di euro rispetto ai 9,6 milioni di euro del 31 marzo 2020 (+35,4%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI	(Importi in migliaia di euro)			
	03 2021	03 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	5.724	5.987	-263	-4,4
Commissioni passive	(770)	(610)	-160	26,3
Commissioni nette	4.954	5.377	-423	-7,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	7.793	3.975	3.818	96,0
Altri proventi (oneri) di gestione	254	250	4	1,6
Totale Altri Ricavi Netti	13.001	9.603	3.399	35,4

Le **commissioni nette** sono pari a 5,0 milioni di euro, in riduzione rispetto al dato del primo trimestre 2020 (-7,9%). Tale risultato è dato dall'effetto combinato di maggiori commissioni ricorrenti da consulenza avanzata, gestito e custodia, compensate da minori commissioni di negoziazione titoli.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 7,8 milioni di euro, è in crescita di 3,8 milioni di euro (+96,0%) rispetto ai 4 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. L'incremento è da ricondurre principalmente al *trading book* che ha registrato nel primo trimestre 2021 maggiori realizzi (+2,8 milioni di euro) e maggiori dividendi (+1,2 milioni di euro) rispetto a quanto rilevato nel primo trimestre 2020.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione**, pari a 0,3 milioni di euro, è in linea rispetto al dato del 31 marzo 2020.

Il **totale ricavi netti** al 31 marzo 2021 è pari a **16,9 milioni di euro**, in crescita di 3,9 milioni di euro rispetto ai 13,0 milioni di euro del 31 marzo 2020 (29,8%).

Costi operativi

L'aggregato dei **costi operativi** è pari a 11 milioni di euro, in crescita rispetto agli 8,8 milioni di euro dei primi tre mesi del 2020 (+24,4%).

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	(Importi in migliaia di euro)			
	03 2021	03 2020	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(6.197)	(4.688)	-1.509	32,2
Altre spese amministrative	(4.226)	(3.645)	-581	15,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(571)	(507)	-64	12,6
Costi operativi	(10.994)	(8.839)	-2.155	24,4
Risultato della gestione operativa	5.922	4.196	1.726	41,2

Al suo interno le **spese del personale** si incrementano di 1,5 milioni di euro passando dai 4,7 milioni di euro del primo trimestre 2020 ai 6,2 milioni di euro nel primo trimestre 2021 (+32,2%). L'incremento è da attribuirsi principalmente al maggior accantonamento relativo alle componenti variabili 2021, conseguenti ai risultati fin qui raggiunti. Vi è inoltre da considerare che il dato riferito al 31 marzo 2020 beneficiava del minore utilizzo dell'accantonamento relativo alle componenti variabili 2019 per 0,3 milioni di euro a seguito della decisione di ridurre le componenti variabili del 2019 in fase pandemica.

Le **altre spese amministrative**, pari a 4,2 milioni di euro nei primi tre mesi del 2021, si incrementano di 0,6 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2020. L'incremento è da attribuirsi principalmente ai maggiori costi legati al piano di digitalizzazione della Banca. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 0,6 milioni di euro, si incrementano di 0,1 milioni di euro rispetto a quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio, a seguito degli investimenti in progetti di migrazione informatica della piattaforma di *trading* e di digitalizzazione dei processi del *private banking*.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 5,9 milioni di euro (+41,2%), è in crescita di 1,7 milioni di euro rispetto al dato del primo trimestre 2020, equivalente ad un *cost income* del 65,0%, che si raffronta con il 67,8% del primo trimestre 2020.

Accantonamenti e rettifiche

UTILE (PERDITA) DEL PERIODO AL LORDO DELLE IMPOSTE	(Importi in migliaia di euro)			
	03 2021	03 2020	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(72)	(3)	-69	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	89	(95)	184	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(35)	(68)	33	-47,7
Totale accantonamenti e rettifiche	(18)	(166)	148	-89,1
Risultato corrente al lordo delle imposte	5.904	4.030	1.874	46,5

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri** sono negativi per 72 migliaia di euro e si riferiscono ai maggiori accantonamenti effettuati da Banca Profilo a seguito di controversie in corso di definizione, unitamente all'effetto netto rilevato nell'*impairment* sulle garanzie rilasciate e sui fidi accordati.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie** valutate al costo ammortizzato e delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, sono pari a 54 migliaia di euro di riprese nette. Nel primo trimestre 2020, il dato era pari a 162,8 migliaia di euro di rettifiche nette. Il fondo rettificativo IFRS9 sul portafoglio crediti in *bonis* del Gruppo tiene conto dell'aggiornamento trimestrale effettuato sui parametri macro-economici alla luce dell'atteso impatto della crisi legata alla pandemia. Si precisa altresì che il portafoglio crediti della Banca, costituito principalmente da finanziamenti *Lombard*, è caratterizzato da

esposizioni con ampi livelli di garanzie che, nonostante la forte volatilità di mercato, **non hanno subito oscillazioni significative nel rischio di credito** e nelle relative garanzie.

Nei primi tre mesi del 2021, l'**utile al lordo delle imposte** è pari a 5,9 milioni di euro (+46,5%), in aumento rispetto ai 4 milioni di euro rilevato nei primi tre mesi del 2020.

Utile del periodo consolidato

UTILE DEL PERIODO	(Importi in migliaia di euro)			
	03 2021	03 2020	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(2.125)	(1.330)	-795	59,8
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(631)	(623)	-8	1,4
Utile / (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(672)	(436)	-236	54,2
(Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	303	171	132	77,4
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	2.779	1.812	967	53,4

Le **imposte** del periodo, al netto di quelle calcolate sugli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 2,1 milioni di euro. Al lordo di tale riclassifica il *tax rate* è pari al 36,7% rispetto al 33,2% nel primo trimestre 2020.

La voce **oneri riguardanti il sistema bancario** comprende i contributi finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario (Fondi di Risoluzione e Fondo Interbancario Tutela e Depositi) esposti al netto delle imposte ed è pari a 0,6 milioni di euro, invariati rispetto a quanto rilevato nel primo trimestre del 2020. L'importo è sostanzialmente composto dal **contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico** per l'esercizio 2021, pari a 0,9 milioni di euro al lordo delle imposte.

I **Gruppi di attività in via di dismissione**, rappresentativi della *Business Unit* Attività Estera, hanno evidenziato nei primi tre mesi del 2021 una perdita pari a 0,7 milioni di euro secondo i principi contabili internazionali, di cui 0,3 milioni di euro di pertinenza dei terzi. Nel corrispondente periodo dello scorso esercizio aveva evidenziato una perdita di 0,4 milioni di euro, di cui 0,2 milioni di euro di pertinenza dei terzi.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi tre mesi del 2021 con un **utile netto** di 2,8 milioni di euro (+53,4%), in aumento di 1,0 milione di euro rispetto al medesimo periodo del 2020.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

VOCI	(Importi in migliaia di euro)			
	03 2021	03 2020 (*)	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse (1)	3.915	3.432	483	14,1
Commissioni nette (2)	4.954	5.377	-423	-7,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3)	7.793	3.975	3.818	96,0
Altri proventi (oneri) di gestione (4)	254	250	4	1,6
Totale ricavi netti	16.916	13.035	3.881	29,8
Spese per il personale	(6.197)	(4.688)	-1.509	32,2
Altre spese amministrative (5)	(4.226)	(3.645)	-581	15,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(571)	(507)	-64	12,6
Totale Costi Operativi	(10.994)	(8.839)	-2.155	24,4
Risultato della gestione operativa	5.922	4.196	1.726	41,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (6)	(72)	(3)	-69	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	89	(95)	184	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (7)	(35)	(68)	33	-47,7
Utile / (Perdita) del periodo al lordo delle imposte	5.904	4.030	1.874	46,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.125)	(1.330)	-795	59,8
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (8)	(631)	(623)	-8	1,3
Utile / (Perdita) del periodo al netto delle imposte	3.148	2.077	1.071	51,6
Utile / (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (9)	(672)	(436)	-236	54,2
(Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	303	171	132	77,4
Utile / (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.779	1.812	967	53,4

* i dati relativi al 2020 sono stati oggetto di riesposizione in considerazione della classificazione della business unit "attività estera" tra i "gruppi di attività in via di dismissione" ai sensi del principio contabile IFRS 5

(1) Coincide con la voce 10. Interessi Attivi e 20. Interessi Passivi (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) comprende le Voci 40. Commissioni attive e 50. Commissioni passive degli scemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia). Nella voce "Commissioni attive" figura, secondo un'ottica gestionale, la quota parte della redditività del prodotto che remunera l'attività di collocamento svolta dalla Banca per l'emissione dei propri Certificates, ricompresa contabilmente nella voce 80 "Risultato netto dell'attività finanziaria" per un importo pari a 61 migliaia di euro.

(3) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90. Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(4) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione (Circ.262 Banca d'Italia) compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela (per 1,2 milioni di euro) e al netto dello sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (per 0,1 milioni di euro).

(5) La voce 190 b) Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela e degli Oneri riguardanti il sistema bancario (per 0,9 milioni di euro).

(6) coincide con la Voce 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(7) comprende la Voce 130 b). Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(8) comprende gli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario, esposti al netto delle imposte.

(9) comprende il risultato netto a livello consolidato della controllata BPdG riclassificato in tale voce ai sensi del principio contabile IFRS5. Il dato del 2020 è stato riesposto per un confronto omogeneo.

Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre

Voci	(Importi in migliaia di euro)				
	1° trim 2021	4° trim 2020	3° trim 2020 (*)	2° trim 2020 (*)	1° trim 2020 (*)
Margine di interesse (1)	3.915	2.647	3.994	4.138	3.432
Commissioni nette (2)	4.954	6.458	4.717	4.554	5.377
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3)	7.793	8.444	3.575	5.743	3.975
Altri proventi (oneri) di gestione (4)	254	74	253	154	250
Totale ricavi netti	16.916	17.623	12.539	14.589	13.035
Spese per il personale	(6.197)	(8.639)	(5.443)	(6.109)	(4.688)
Altre spese amministrative (5)	(4.226)	(4.904)	(3.565)	(3.516)	(3.645)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(571)	(571)	(630)	(553)	(507)
Totale Costi Operativi	(10.994)	(14.113)	(9.638)	(10.177)	(8.839)
Risultato della gestione operativa	5.922	3.510	2.901	4.413	4.196
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (6)	(72)	112	(25)	324	(3)
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	89	48	(108)	(160)	(95)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (7)	(35)	15	174	(104)	(68)
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(148)	-	-	-
Utile / (Perdita) del periodo al lordo delle imposte	5.904	3.536	2.942	4.472	4.030
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.125)	(1.300)	(924)	(1.192)	(1.330)
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (8)	(631)	(52)	(23)	(203)	(623)
Utile / (Perdita) del periodo al netto delle imposte	3.148	2.185	1.994	3.077	2.077
Utile / (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (9)	(672)	395	(560)	(435)	(436)
(Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	303	(149)	219	170	171
Utile / (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.779	2.431	1.654	2.813	1.812

* i dati relativi al 2020 sono stati oggetto di riesposizione in considerazione della classificazione della business unit "attività estera" tra i "gruppi di attività in via di dismissione" ai sensi del principio contabile IFRS 5

(1) Coincide con la voce 10. Interessi Attivi e 20. Interessi Passivi (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) comprende le Voci 40. Commissioni attive e 50. Commissioni passive degli scemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia). Nella voce "Commissioni attive" figura, secondo un'ottica gestionale, la quota parte della redditività del prodotto che remunera l'attività di collocamento svolta dalla Banca per l'emissione dei propri Certificates, ricompresa contabilmente nella voce 80 "Risultato netto dell'attività finanziaria" per un importo pari a 61 migliaia di euro.

(3) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90. Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(4) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione (Circ.262 Banca d'Italia) compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela (per 1,2 milioni di euro) e al netto dello sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (per 0,1 milioni di euro)

(5) La voce 190 b) Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela e degli Oneri riguardanti il sistema bancario (per 0,9 milioni di euro)

(6) coincide con la Voce 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(7) comprende la Voce 130 b). Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(8) comprende gli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario, esposti al netto delle imposte.

(9) comprende il risultato netto a livello consolidato della controllata BPdG riclassificato in tale voce ai sensi del principio contabile IFRS5. Il dato del 2020 è stato riesposto per un confronto omogeneo.

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso dei primi 3 mesi del 2021 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine anno 2020. Dove non diversamente specificato i dati riportati sono espressi in migliaia di euro.

L'**attivo consolidato** si attesta a **1.922,9 milioni di euro**, in aumento del 4,1% rispetto ai 1.846,4 milioni di euro del 31 dicembre 2020.

Attività

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico	408.014	409.668	-1.654	-0,4
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	219.272	193.589	25.683	13,3
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso banche	190.009	151.545	38.464	25,4
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso clientela	704.199	677.862	26.337	3,9
Derivati di copertura	1.340	405	935	230,9
Totale Attivo	1.922.936	1.846.388	76.548	4,1
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso banche	325.270	267.260	58.010	21,7
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso clientela	932.620	950.282	-17.662	-1,9
Passività finanziarie di negoziazione	132.691	110.536	22.155	20,0
Derivati di copertura	36.632	32.693	3.939	12,0
Patrimonio netto di Gruppo	179.500	176.466	3.034	1,7

Le attività finanziarie appartenenti al **Portafoglio di negoziazione** (corrispondenti alle Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico) diminuiscono di 1,7 milioni di euro, passando dai 409,7 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 408 milioni di euro del 31 marzo 2021 (-0,4%). Le attività finanziarie contenute nel **Portafoglio bancario** (comprendente dei titoli appartenenti al modello di business *Held to Collect & Sell*, ovvero le Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva, nonché dei titoli verso banche e clientela valutati al costo ammortizzato appartenenti al modello di business *Held to Collect*) aumentano di 53,7 milioni di euro, passando dai 504,6 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 558,3 milioni di euro del 31 marzo 2021 (+10,6%). I derivati di copertura registrano saldo pari a 1,3 milioni di euro al 31 marzo 2021, in aumento rispetto al dato del 31 dicembre 2020, pari a 0,4 milioni di euro.

I **crediti verso banche** (corrispondenti alle Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato nei confronti di controparti bancarie, al netto dei titoli di debito ricompresi nel Portafoglio Bancario) aumentano di 38,5 milioni di euro passando dai 151,5 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 190 milioni di euro del 31 marzo 2021.

CREDITI VERSO BANCHE	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti e depositi liberi	89.264	51.967	37.297	71,8
Depositi a scadenza	6.696	6.966	-270	-3,9
Pronti contro termine attivi	42.846	36.525	6.321	17,3
Altri finanziamenti	34.541	39.701	-5.160	-13,0
Titoli di debito valutati al costo ammortizzato	16.662	16.385	277	1,7
Crediti verso Banche	190.009	151.545	38.464	25,4

I crediti verso banche comprendono: i) **conti correnti e depositi liberi** pari a 89,3 milioni di euro; ii) **depositi vincolati**, pari a 6,7 milioni di euro; iii) **pronti contro termine** pari a 42,8 milioni di euro e iv) **altri finanziamenti** per 34,5 milioni di euro principalmente costituita dai depositi versati da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti.

I **crediti verso la clientela** (corrispondenti alle Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato verso la clientela, anch'essi espressi al netto dei titoli di debito ricompresi nel Portafoglio Bancario) aumentano di 26,3 milioni di euro passando dai 677,9 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 704,2 milioni di euro del 31 marzo 2021.

CREDITI VERSO CLIENTELA	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	208.331	217.201	-8.870	-4,1
Mutui	56.274	51.436	4.838	9,4
Impieghi vivi alla clientela	264.606	268.638	-4.032	-1,5
Attività deteriorate	873	931	-58	-6,3
Totale impieghi alla clientela	265.479	269.569	-4.090	-1,5
Titoli HTC	322.329	294.638	27.691	9,4
Depositi a garanzia operatività in derivati, PCT, altre operazioni	116.391	113.655	2.736	2,4
Altri crediti alla clientela	438.720	408.293	30.427	7,5
Crediti verso clientela	704.199	677.862	26.337	3,9

Diminuisce il saldo dei conti correnti a privati che passa dai 217,2 milioni di euro al 31 dicembre 2020 ai 208,3 milioni di euro al 31 marzo 2021 (-4,1%); aumenta il saldo dei mutui pari al 31 marzo 2021 a 56,3 milioni di euro (+9,4%) rispetto ai 50,5 milioni di euro del 31 dicembre 2020, grazie anche alle nuove erogazioni garantite dal Fondo Centrale effettuate nel primo trimestre 2021 dalla Banca per circa 3,9 milioni di euro. I **titoli HTC**, composti principalmente da titoli governativi italiani, sono pari al 31 marzo 2021 a 322,3 milioni di euro, in aumento rispetto ai 294,6 milioni di euro del 31 dicembre 2020 in linea con le strategie assunte dalla banca nel corso dell'esercizio. Gli altri depositi a garanzia, PCT e altre operazioni passano dai 113,7 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 116,4 milioni di euro del 31 marzo 2021 (+2,4%). Le **attività deteriorate**, pari a 0,9 milioni di euro, sono in diminuzione rispetto al dato in essere al 31 dicembre 2020 (-6,3%).

Le **Partecipazioni** in società controllate al 31 marzo 2021 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	48.553	26.629	178	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Banque Profil de Gestion S.A.	Ginevra	316.615	48.779	(395)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	3.457	373	41	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 31 marzo 2021 a **325,3 milioni di euro** in aumento di 58 milioni di euro rispetto a 267,3 milioni di euro al 31 dicembre 2020.

DEBITI VERSO BANCHE	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche centrali	160.562	175.816	-15.254	-8,7
Conti correnti e depositi liberi	42.119	11.874	30.245	254,7
Altri	13.874	65.901	-52.027	-78,9
Pronti contro Termine	108.715	13.668	95.047	695,4
Debiti verso banche	325.270	267.260	58.010	21,7

I **debiti verso clientela** al 31 marzo 2021 sono pari a **932,6 milioni di euro** in diminuzione di 17,7 milioni di euro (-1,9%) rispetto agli 950,3 milioni di euro riferiti al 31 dicembre 2020. La diminuzione è principalmente dovuta all'effetto combinato derivante dalla diminuzione del saldo dei conti correnti con la clientela, passati da 681,7 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 636,5 milioni di euro del 31 marzo 2021, nonché dall'aumento delle operazioni di "pronti contro termine e altri finanziamenti" passate dai 215,3 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 276,6 milioni di euro del 31 marzo 2021.

RACCOLTA DA CLIENTELA	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	636.468	681.658	-45.190	-6,6
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	276.584	251.329	25.255	10,0
Altri debiti	19.568	17.295	2.273	13,1
Debiti verso clientela	932.620	950.282	-17.662	-1,9
Raccolta da clientela	932.620	950.282	-17.662	-1,9

Le passività finanziarie comprese nel **Portafoglio di negoziazione** al 31 marzo 2021 ammontano a **132,7 milioni di euro**, in aumento di 22,2 milioni di euro rispetto ai 110,5 milioni di euro del 31 dicembre 2020 (+20%). Nella voce è ricompresa la prima emissione del Certificate Banca Profilo avvenuta negli ultimi giorni di marzo e con un controvalore pari a 4,8 milioni di euro. I **derivati di copertura** passano dai 32,7 milioni di euro al 31 dicembre 2020 ai 36,6 milioni di euro del 31 marzo 2021 (+12%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 31 marzo 2021, comprendente l'utile del periodo pari a **2,8 milioni di euro**, ammonta a **179,5 milioni di euro** contro i 176,5 milioni di euro del 31 dicembre 2020 (+1,7%).

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Assolute	%
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	42.861	34.432	8.429	24,5
Riserve da valutazione	3.191	2.036	1.155	56,7
Azioni proprie	(6.407)	(5.787)	-620	10,7
Utile (perdita) del periodo	2.779	8.709	-5.930	-68,1
Patrimonio netto di Gruppo	179.500	176.466	3.034	1,7
Patrimonio di pertinenza di terzi	18.990	19.739	-749	-3,8
Patrimonio netto	198.490	196.205	2.285	1,2

Si precisa che la Capogruppo del Gruppo bancario Banca Profilo è Arepo BP S.p.A. ed è la Società tenuta a produrre all'Organo di Vigilanza le segnalazioni su base consolidata dei Fondi Propri e dei coefficienti prudenziali secondo le vigenti regole in materia.

I **Fondi Propri consolidati di Banca Profilo** alla data del 31 marzo 2021, sono pari a 154,6 milioni di euro, con un **CET 1 Capital Ratio consolidato del 21,44%**, calcolato in base alle disposizioni transitorie previste a seguito dell'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9. Il **CET 1 Capital Ratio consolidato fully loaded** è pari al 21,38%, largamente superiore ai requisiti normativi e tra i più elevati della categoria. Tali indicatori non tengono conto del risultato in formazione del primo trimestre 2021, mentre considerano il pagamento del dividendo pari a circa 11,8 milioni di euro effettuato in data 26 aprile 2021.

L'**indicatore di liquidità LCR (Liquidity Coverage Ratio)**, determinato sul perimetro prudenziale consolidato, risulta ampiamente superiore al 100%, in particolare al 31 marzo 2021 l'indice è pari a 227,3% circa.

Risultati per Settori di Attività

La rappresentazione per settori di attività è stata scelta quale informativa primaria, sulla base di quanto richiesto dalle disposizioni dell'IFRS 8, in quanto riflette le responsabilità per l'assunzione delle decisioni operative, sulla base della struttura organizzativa di Gruppo.

I settori di attività definiti sono:

- **Private Banking e Investment Banking**, relativo all'attività dell'Area *Private Banking* con la clientela privata e istituzionale italiana amministrata e gestita, ed alle attività di *Investment Banking* e alle attività della controllata Arepo Fiduciaria;
- **Finanza**, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in contro proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- **Canali digitali**, relativo alle attività svolte in *partnership* con Tinaba su piattaforma digitale;
- **Attività Estera**, in via di dismissione, include le attività sul mercato estero in cui il Gruppo è attualmente presente (Svizzera), in tale settore ricade l'attività della controllata Banque Profil de Gestion S.a. e Dynamic Asset Management;
- **Corporate Center**, relativo alle attività di presidio delle funzioni di indirizzo, coordinamento e controllo dell'intero Gruppo; in tale settore ricadono i costi di struttura, le elisioni infragruppo e le attività della controllata Profilo Real Estate.

DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI ECONOMICI

	(importi in migliaia di euro)									
	Private & Inv.Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	03 2021	03 2020	03 2021	03 2020	03 2021	03 2020	03 2021	03 2020	03 2021	03 2020
Margine Interesse	855	772	3.113	2.718	164	488	-1	-2	-53	-56
Altri ricavi netti	4.905	4.918	8.402	5.221	2.150	2.062	-138	-13	-167	-523
Totale ricavi netti	5.760	5.689	11.515	7.939	2.314	2.550	-139	-15	-220	-578
Totale Costi Operativi	-4.170	-3.654	-3.363	-2.785	-2.804	-3.037	-654	-517	-2.807	-1.884
Risultato della gestione operativa	1.591	2.035	8.152	5.154	-490	-487	-793	-531	-3.027	-2.462
Risultato Ante Imposte	1.653	1.898	8.013	5.058	-385	-452	-793	-531	-2.968	-2.394

DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI PATRIMONIALI

	(importi in migliaia di euro)									
	Private & Inv.Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	03 2021	03 2020	03 2021	03 2020	03 2021	03 2020	03 2021	03 2020	03 2021	03 2020
Impieghi	266.290	256.661	437.908	448.894	67.235	69.916	0	0	0	0
Raccolta diretta	630.297	750.652	280.129	275.228	253.897	211.111	22.195	12.083	0	0
Raccolta indiretta	4.536.945	3.878.671	53.446	46.978	2.388.126	2.205.346	11.014	3.737	0	0

(*) = Alcuni dati del 2020 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2021

Private & Investment Banking

Il settore *Private & Investment Banking* chiude i tre mesi del 2021 con **ricavi netti** per 5,8 milioni di euro, in lieve aumento rispetto ai 5,7 milioni di euro del 31 marzo 2020 (+1,2%). Il risultato è da attribuirsi principalmente all'incremento delle commissioni ricorrenti (consulenza, gestito, custodia), compensati in parte dal minor contributo delle commissioni non ricorrenti (negoziazione titoli). In crescita anno su anno il contributo delle commissioni di collocamento grazie alla prima emissione di *certificate* su carta propria ed al collocamento di fondi alternativi. Il settore *Investment Banking* ha registrato ricavi per 0,4 milioni di euro in calo del 9,4%, a causa del minor contributo delle operazioni di *Corporate Advisory* e *Capital Market*, compensato in parte dall'incremento del margine finanziario sui mutui garantiti dallo Stato.

Le **masse complessive** del *Private & Investment Banking*, inclusa la raccolta fiduciaria netta, sono pari a 5,2 miliardi di euro, in crescita dell'11,6% con flussi di **raccolta netta** nei tre mesi positivi per 62,1 milioni di euro. La **raccolta fiduciaria** netta ammonta a 0,7 miliardi di euro (-9,2%).

I **costi operativi** sono pari a 4,2 milioni di euro, in crescita del 14,1% rispetto ai 3,7 milioni di euro dello scorso anno. L'area chiude con un **risultato della gestione operativa** pari a 1,6 milioni di euro contro i 2 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (-21,8%).

RACCOLTA COMPLESSIVA - PRIVATE & Inv. BANKING	(importi in migliaia di euro)			
	Variazioni			
	03 2021	03 2020	Assolute	%
Raccolta diretta	630.156	750.464	-120.308	-16,0
Raccolta Indiretta	3.819.873	3.089.092	730.781	23,7
- di cui risparmio gestito	691.206	504.152	187.054	37,1
- di cui risparmio amministrato	3.128.667	2.584.941	543.727	21,0
Raccolta Totale	4.450.029	3.839.556	610.473	15,9
Flussi Netti di Raccolta	62.092	-110.552	172.644	-156,2
Raccolta Fiduciaria netta	717.187	789.766	-72.579	-9,2

La **raccolta fiduciaria netta**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un decremento (-9,2%) attestandosi al 31 marzo 2021 a 717,2 milioni di euro.

Impieghi netti verso la clientela - private & inv. Banking	(importi in migliaia di euro)			
	Variazioni			
	03 2021	03 2020 (*)	Assolute	%
Conti correnti a breve termine	208.332	220.051	-11.719	-5,3
Mutui	56.274	34.941	21.333	61,1
Totale Impieghi vivi alla clientela	264.606	254.992	9.614	3,8
Altri crediti e finanziamenti	920	877	43	4,9
Crediti deteriorati	764	792	-28	-3,5
Totale Impieghi	266.290	256.661	9.629	3,8

(*) = Alcuni dati del 2020 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2021

Gli **impieghi** aumentano di 9,6 milioni di euro, passando dai 256,7 milioni di euro del 31 marzo 2020 ai 266,3 milioni di euro del 31 marzo 2021. La variazione è da ascrivere alla variazione positiva registrata nelle erogazioni di mutui, grazie anche alle nuove erogazioni garantite dal Fondo Centrale effettuate dal mese di maggio 2020 a fine marzo 2021 per circa 19 milioni di euro, parzialmente compensati da una contrazione degli affidamenti in conti correnti.

Finanza

I **ricavi netti** del primo trimestre 2021 ammontano a 11,5 milioni di euro, contro i 7,9 milioni di euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio (+45,0%), caratterizzato dagli effetti sui mercati dello scoppio della crisi pandemica. Il risultato è da attribuirsi principalmente al portafoglio di *trading* (5,5 milioni di euro vs 1,3 milioni di euro), grazie alla strategia di arbitraggio su BTP Italia e alle strategie sul mercato US ed europeo realizzata sul portafoglio di *credit*; contributi positivi anche dal *desk* di *market making* grazie al posizionamento sulla volatilità, nonché da quello di *equity prop* grazie alle strategie *long/short* ed al portafoglio *Mid-Small*. L'attività di intermediazione è stata impattata negativamente da una ridotta volatilità rispetto ai trimestri precedenti nonché dalla minore attività registrata sul mercato primario. Il *banking book* registra una *performance* in linea con i trimestri precedenti, nonostante minori volumi investiti soprattutto sul portafoglio HTCS, grazie ad una elevata redditività implicita e a prese di profitto volte a migliorare il profilo di rischio del portafoglio stesso.

I **costi operativi** aumentano di 0,6 milioni di euro (+20,8%), passando dai 2,8 milioni di euro del 31 marzo 2020 ai 3,4 milioni di euro del 31 marzo 2021. Nei primi tre mesi del 2021, il **risultato della gestione operativa** dell'Area Finanza è positivo per 8,2 milioni di euro e risulta in crescita del 58,2% rispetto ai primi tre mesi del 2020.

Attività Estera

Il settore ha chiuso il primo trimestre 2021 con **ricavi netti** per 2,3 milioni di euro (-9,3%). In calo in particolare il margine di interesse (-66,5%) e le commissioni nette (-1,9%).

I **costi operativi** diminuiscono di 0,2 milioni di euro (-7,7%), passando dai 3,0 milioni di euro del primo trimestre 2020 ai 2,8 milioni di euro nei primi tre mesi del 2021.

Il **risultato della gestione operativa** è negativo per 490 migliaia di euro nel primo trimestre 2021, in linea con il dato nello stesso periodo del 2020.

RACCOLTA COMPLESSIVA - ATTIVITÀ ESTERA	(importi in migliaia di euro)			
			Variazioni	
	03 2021	03 2020	Assolute	%
Raccolta diretta	253.897	211.111	42.786	20,3
Raccolta Indiretta	2.388.126	2.205.346	182.780	8,3
Raccolta Totale	2.642.023	2.416.457	225.566	9,3

La **raccolta totale** raggiunge i 2.642 milioni di euro a fine marzo 2021 (+9,3%), in crescita di 225,6 milioni di euro rispetto ai 2.416,5 milioni di euro del 31 marzo 2020. La raccolta netta è positiva per 34,0 milioni di euro.

IMPIEGHI NETTI VERSO LA CLIENTELA - ATTIVITÀ ESTERA	(importi in migliaia di euro)			
			Variazioni	
	03 2021	03 2020	Assolute	%
Conti correnti a breve termine	12.897	21.591	-8.694	-40,3
Mutui	15.137	15.882	-745	-4,7
Altri crediti	39.201	32.442	6.759	20,8
Totale Impieghi vivi alla clientela	67.235	69.916	-2.681	-3,8

Gli **impieghi** diminuiscono di 2,7 milioni di euro (-3,8%), passando dai 69,9 milioni di euro del 31 marzo 2020 ai 67,2 milioni di euro del 31 marzo 2021.

Canali Digitali

Nel corso dei primi tre mesi del 2021 i costi operativi per lo sviluppo dell'Area Canali Digitali, in collaborazione con Tinaba, sono pari a 0,7 milioni di euro, in crescita rispetto agli 0,5 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente, legata principalmente alla ripresa degli investimenti nello sviluppo commerciale. In crescita i clienti utilizzatori del servizio di Robogestione con masse a 14,3 milioni di euro. Nel corso del primo trimestre 2021 è stato ampliato l'accordo di collaborazione con Alipay, sia in Asia sia in Europa dove i clienti Tinaba e Banca Profilo potranno effettuare pagamenti transfrontalieri tramite QR code direttamente dall'app; inoltre è stata avviata una *partnership* commerciale con Avvera attraverso cui i clienti di Tinaba e Banca Profilo potranno usufruire di una consulenza personalizzata e gratuita, grazie al supporto degli esperti della Banca, per poter scegliere il mutuo più adatto alle loro esigenze.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi tre mesi del 2021 con un **risultato della gestione operativa** negativo per 3 milioni di euro rispetto ai 2,5 milioni di perdita del 31 marzo 2020. I costi operativi, pari a 2,8 milioni di euro, in aumento rispetto agli 1,9 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

Risultati delle Società del Gruppo

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'esercizio 2021 con un **risultato netto di 2,9 milioni di euro** (+64%), in crescita di 1,1 milioni di euro rispetto ai primi tre mesi del 2020, con andamenti coerenti con quanto rappresentato nel commento dei risultati consolidati.

All'interno dei **ricavi netti**, il **marginale di interesse**, pari a 4 milioni di euro (+14,5%), registra un incremento di 0,5 milioni di euro. Le **commissioni nette**, pari a 4,7 milioni di euro, sono in riduzione del 9,2% rispetto ai primi tre mesi del 2020. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 7,9 milioni di euro (+97,6%) e si incrementa di 4 milioni di euro rispetto il risultato dello stesso periodo del 2020. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,2 milioni di euro è in crescita del 18,6% rispetto ai primi tre mesi del 2020.

I **costi operativi**, pari a 11,1 milioni di euro, sono in aumento del 24% rispetto al primo trimestre del 2020. Le **spese del personale** sono pari a 6,1 milioni di euro (+33,8%) in aumento rispetto ai 4,5 milioni del primo trimestre 2020; le **altre spese amministrative**, al netto degli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 4,1 milioni di euro contro i 3,5 milioni di euro del 31 marzo 2020 (+15,7%); le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** sono pari a 0,9 milioni di euro in lieve aumento rispetto al dato al 31 marzo 2020 (+7,2%).

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 5,6 milioni di euro è in crescita del 47,1% rispetto al risultato dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie** valutate al costo ammortizzato e delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono pari a 40 migliaia di euro di riprese nette. Il dato dei primi tre mesi del 2020 era pari a 171 migliaia di euro di rettifiche nette.

Le **imposte** del periodo, al netto di quelle calcolate sugli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 2 milioni di euro. Al lordo di tale riclassifica il *tax rate* è pari al 36,7%.

La voce **Oneri riguardanti il sistema bancario** comprende i contributi finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario (Fondi di Risoluzione e Fondo Interbancario Tutela e Depositi) esposti al netto delle imposte ed è pari a 0,6 (+1,4%), in linea con i 0,6 milioni di euro del corrispondente periodo del passato esercizio. L'importo è sostanzialmente composto dal **contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico** per l'esercizio 2021, pari a 0,9 milioni di euro al lordo delle imposte.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 marzo 2021 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a 1.639,6 milioni di euro contro gli 1.582,1 milioni di euro del 31 dicembre 2020 (+3,6%). Il **Patrimonio Netto** è pari a 173,1 milioni di euro contro i 169,2 milioni di euro del 31 dicembre 2020 (+2,3%).

Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)

Banque Profil de Gestion è una banca svizzera con sede a Ginevra quotata alla Borsa di Zurigo, partecipata al 60,4% da Banca Profilo.

La Banca è focalizzata sull'attività di *Private Banking* ed è specializzata in servizi ed attività di intermediazione ed amministrazione di patrimoni in favore di clientela di fascia elevata. La Banca detiene inoltre una partecipazione al 65% nella società Dynamic Asset Management S.A. (DAM), *management company* lussemburghese.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'anno 2021 con un **risultato negativo di 0,4 milioni di euro**, calcolato in base ai principi IAS/IFRS, sostanzialmente in linea con il risultato registrato nel medesimo periodo del 2020.

A seguito della stipula il 5 novembre 2020 di un *Memorandum of Understanding* (MoU) vincolante Banca Profilo, la sua controllata Banque Profil de Gestion SA (BPDG) e gli azionisti della società One Swiss Bank SA (OSB) hanno firmato in data 9 febbraio 2021 due contratti di compravendita di azioni che prevedono, da un lato, l'acquisto da parte di BPDG del 100% del capitale di OSB e, contestualmente, la cessione da parte di Banca Profilo del 60,4% delle azioni detenute in BPDG agli attuali azionisti di OSB.

L'operazione è subordinata al rilascio di formale autorizzazione da parte della FINMA (nonché alle relative condizioni dell'autorizzazione stessa), oltre che di altre Autorità di Vigilanza eventualmente competenti. Il closing

dell'operazione è previsto entro il 31 maggio 2021 e gli accordi contrattuali sottoscritti prevedono che le parti rimarranno libere di rinunciare all'operazione qualora il *closing* non abbia luogo entro tale termine.

A operazione conclusa Banca Profilo non avrà quote nel nuovo gruppo e avrà portato a termine la prevista uscita dal mercato svizzero.

Profilo Real Estate S.r.l.

Profilo Real Estate è controllata al 100% da Banca Profilo ed è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del codice civile.

La società chiude al 31 marzo 2021 con un **risultato positivo di 178,4 migliaia di euro** rispetto ad un utile di 202,4 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Arepo Fiduciaria S.r.l.

Arepo Fiduciaria S.r.l. è controllata al 100% da Banca Profilo ed è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del codice civile.

La società chiude al 31 marzo 2021 con un **risultato positivo di 40,6 migliaia di euro** rispetto ad un risultato positivo di 50,2 migliaia di euro del 31 marzo 2020.

Principali Rischi ed incertezze

Rischio di Credito

All'interno del Gruppo, le due società che assumono rischi di credito sono Banca Profilo e Banque Profil de Gestion (BPdG). La loro operatività è focalizzata nei settori *Capital Market* e *Private Banking*.

Sia in Banca Profilo che in BPdG, l'attività creditizia è essenzialmente strumentale all'attività di *Private Banking*: i finanziamenti sono concessi in prevalenza a clienti private e sono normalmente garantiti da titoli in gestione o in amministrazione depositati presso la Banca o da ipoteche su immobili.

Nel 2020, Banca Profilo ha avviato finanziamenti a clienti *corporate* garantiti dal Fondo centrale, che al 31 marzo 2021 ammontano a circa 19,5 milioni di euro.

L'attività di negoziazione in contratti derivati *over the counter*, tipica dell'Area Finanza di Banca Profilo, genera un rischio di controparte nei confronti degli intermediari con i quali tali contratti sono conclusi: la politica della Banca è quella di ridurre al minimo tale rischio, concludendo accordi di collateralizzazione con tutte le controparti di mercato.

Rischio di Mercato

I rischi di mercato a livello di Gruppo sono concentrati su Banca Profilo.

Al 31 marzo 2021, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato della Banca (inclusi i portafogli di *banking book*) è pari a 4,7 milioni di euro, contro un dato di 15,7 milioni di euro al 31 marzo 2020 e di 5,6 milioni di euro a fine 2020: la componente di VaR relativa al solo portafoglio di *trading* è invece pari a 0,4 milioni di euro.

Il VaR relativo al portafoglio *Hold to Collect and Sell* di BPdG è pari a 0,3 milioni di euro; la banca svizzera non ha posizioni sul portafoglio di *trading*.

Il VaR di Gruppo è pari a 4,8 milioni di euro.

Rischio di tasso d'interesse

Nell'ambito dell'attività di negoziazione, il rischio di tasso di interesse è generato dall'operatività dell'Area Finanza di Banca Profilo.

Nel corso del trimestre, le esposizioni più rilevanti sono state sulla curva Euro e, in misura ridotta, su Dollaro. Le esposizioni sulle altre curve sono marginali.

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 31 marzo 2021, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 103.000 euro (inclusa la componente tasso dei portafogli di *banking book* e dei relativi derivati di copertura), mentre il portafoglio *Hold to Collect and Sell* di BPdG una *sensitivity* negativa di 17.500 euro.

Esclusi i portafogli titoli HTC e HTC&S (la cui *sensitivity* è inclusa nel dato di cui sopra), il rischio di tasso d'interesse relativo al portafoglio bancario è ridotto: la struttura patrimoniale di Banca Profilo e di BPdG è caratterizzata da poste attive e passive prevalentemente a vista o a tasso variabile.

Dal lato degli impieghi, i prestiti alla clientela sono prevalentemente a tasso variabile. I prestiti a tasso fisso sono poco rilevanti e di medio-breve scadenza (non superiore ai 3 anni).

Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è prevalentemente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine a finanziamento del portafoglio titoli, che complessivamente presentano una durata media inferiore alle due settimane circa e da un'operazione di PELTRO con la BCE. L'altro finanziamento presso la BCE, che ha una durata residua media di oltre 2 anni, è invece indicizzato al tasso di riferimento BCE.

In virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, il Gruppo non ha in essere operazioni di copertura generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario. Esistono derivati di copertura specifica del rischio di tasso dei titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione presenti all'interno dei portafogli *Hold to Collect* e *Hold to Collect and Sell* di Banca Profilo.

Rischio emittente

Il rischio emittente all'interno del Gruppo è concentrato sul portafoglio di negoziazione e sui portafogli *Hold to Collect* e *Hold to Collect and Sell* di Banca Profilo.

L'Area Finanza della Banca, infatti, gestisce un portafoglio di titoli obbligazionari e di *credit default swap* su emittenti nazionali e internazionali, esponendosi al rischio di *default* degli stessi emittenti e/o a variazioni sfavorevoli dello *spread* creditizio associato agli stessi.

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli *spread* creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 31 marzo 2021, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli di *banking book*) mostrano una *spread sensitivity* negativa di 345.000 euro, per 68.000 euro relativa a emittenti non governativi e per 277.000 euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 94% dell'esposizione è riferita a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Hold to Collect and Sell* che, alla data di riferimento, registra una *spread sensitivity* negativa di circa 19.200 euro, per il 26% circa riferita a emittenti governativi.

La seguente tabella riporta l'esposizione di Banca Profilo e delle sue controllate al rischio di credito Sovrano.

(importi in migliaia di euro)			
Rischio sovrano			
Paese	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
Italia	480.469	445.078	703.057
Germania	78	52	7
Francia	45	80	0
Spagna	8.054	12.424	864
Portogallo	1.540	2.612	0
Belgio	10	53	0
UE	947	1.598	0
USA	4.354	4.170	4.791
Olanda	0	0	4
Totale	495.498	466.067	708.723

Rischio azionario

Il rischio azionario all'interno del Gruppo è generato unicamente dall'attività del comparto *Equity* di Banca Profilo. L'operatività di *trading* è caratterizzata principalmente da operazioni di base, che prevedono l'assunzione di posizioni di segno opposto su due titoli oppure su azioni e derivati, implicando rischi direzionali contenuti. Il *desk* svolge inoltre attività di *market making* in opzioni quotate sul mercato italiano, con copertura del rischio "delta".

Al 31 marzo 2021, la posizione azionaria e in fondi netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 9,4 milioni di euro (inclusendo l'apporto delle posizioni in derivati).

Rischio di cambio

Il rischio cambio all'interno del Gruppo è prevalentemente concentrato su Banca Profilo e la sua gestione compete alla Tesoreria, che opera all'interno dell'Area Finanza.

La Tesoreria provvede alle esigenze di copertura del rischio di cambio della clientela e degli altri *desk* di negoziazione della Banca.

Al 31 marzo 2021, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari a 4,5 milioni di euro e quella di BPdG a 0,2 milioni di euro.

Alla fine del trimestre, non risultano operazioni di copertura del rischio di cambio.

Rischio di Liquidità

All'interno del Gruppo, il rischio di liquidità è generato prevalentemente dall'Area Finanza di Banca Profilo e, in particolare, dall'attività di investimento in titoli del portafoglio di proprietà: il portafoglio titoli di proprietà, infatti, eccede l'ammontare di capitale disponibile e di raccolta netta dalla clientela *private* e deve essere pertanto in parte finanziato sul mercato interbancario (tramite pronti contro termine o tramite depositi).

Il rischio di liquidità è dato dalla possibilità che, alla loro scadenza, non si possano rinnovare le operazioni di finanziamento e che, in alternativa, non si riescano a vendere i titoli sul mercato (se non a prezzi particolarmente penalizzanti). Inoltre, dato che gran parte delle operazioni di finanziamento sul mercato sono collateralizzate (cioè assistite dai titoli dati in garanzia), un deprezzamento dei titoli del portafoglio di proprietà si tradurrebbe in una riduzione della capacità di rifinanziamento della Banca.

A presidio del rischio di liquidità, la Banca dispone di una *Policy* di Liquidità e di un *Contingency Liquidity Plan*: il primo documento fissa i limiti per la gestione del rischio di liquidità, il secondo prevede una serie di indicatori di allarme per la pronta individuazione di una crisi di liquidità di tipo specifico e/o sistemico, elencando le azioni da intraprendere e gli organi autorizzati a operare in una situazione di crisi.

A mitigazione del rischio di liquidità, Banca Profilo ha adottato una serie di misure, tra le quali si segnalano in particolare: 1) il mantenimento di un'adeguata riserva di liquidità rappresentata da titoli *eligible* per la BCE, non impegnati in operazioni di finanziamento o come collaterale; 2) l'accesso diretto al finanziamento presso la BCE; 3) la sottoscrizione e la gestione di accordi di collateralizzazione riferiti specificamente a operazioni di repo (GMRA), grazie ai quali è possibile allargare il numero di controparti nelle operazioni della specie, riducendo il rischio di concentrazione per controparte della raccolta; 4) l'attivazione di diversi canali di raccolta (ad es, *triparty repo*, Mercato Repo-MTS, raccolta con clientela istituzionale), nell'ottica di una sempre maggiore diversificazione dei mercati di approvvigionamento della liquidità.

Alla fine del trimestre, il Gruppo presenta un saldo netto di liquidità a un mese positivo per 310 milioni di euro, calcolato come differenza algebrica tra la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento e i deflussi di cassa netti attesi nel periodo.

Rischio Operativo

Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite finanziarie a causa di inadeguati processi interni o a loro fallimenti, a errori umani, a carenze nei sistemi tecnologici oppure causate da eventi esterni.

Dopo aver proceduto alla mappatura e alla valutazione qualitativa dei fattori di rischio operativo insiti nei principali processi commerciali, produttivi e amministrativi, Banca Profilo effettua la raccolta degli eventi di perdita operativa in un apposito *database*, al fine di supportare l'analisi qualitativa con una valutazione quantitativa dei fenomeni.

Per quanto concerne, in particolare, la *Business Continuity*, Banca Profilo si è dotata di una serie di misure tecnico organizzative per governare la continuità del *business* nei confronti della clientela, delle controparti e del mercato.

Dal punto di vista operativo è stato realizzato un sito di *Disaster Recovery* alternativo a quello principale di produzione, al fine di garantire entro tempi definiti il ripristino delle applicazioni tecnologiche ed informatiche essenziali per la vita della Banca.

Sono state altresì predisposte procedure organizzative di contrasto alle situazioni di emergenza nelle quali possono venirsì a trovare i processi della Banca che, per il loro impatto sull'operatività e sulla clientela, possono definirsi critici.

E' stato infine costituito un *Continuity Team* che, sotto la guida del *Business Continuity Manager*, sorveglia e governa in modo permanente questa attività.

Informazioni rilevanti

La Banca si qualifica quale Piccola Media Impresa (PMI) ai sensi e per gli effetti della delibera Consob n. 20621 del 10 ottobre 2018 attuativa dell'articolo 1, comma 1, lettera w-quater.1), del D.lgs. 58/98 (TUF).

Attività di Direzione e Coordinamento

Banca Profilo è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della capogruppo Arepo BP S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c. Il Regolamento Operazioni con Parti Correlate è pubblicato sul sito internet della Banca alla sezione *Corporate Governance*.

Il coordinamento e controllo sulla Banca sono esercitati sulla base del regolamento del Gruppo bancario Banca Profilo emanato da Arepo BP e recepito da tutte le società controllate.

Fermo il rispetto del principio di cui all'articolo 2391 del c.c. in tema di interesse dell'amministratore, trovano applicazione il dettato dell'articolo 136 del D.lgs 385/93 e l'art.53 comma 4 (Testo Unico Bancario o TUB), relativamente alle obbligazioni degli esponenti bancari. Le operazioni infragruppo sono poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza e la definizione delle condizioni da applicare avviene nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale, con l'obiettivo di creare valore per l'intero Gruppo.

Altre informazioni

Principali rischi correlati alla pandemia Covid-19 e azioni intraprese da Banca Profilo

Sin dall'inizio dell'emergenza sanitaria, manifestatasi dal gennaio 2020, Banca Profilo, oltre ad elevare il presidio dei rischi, ha intrapreso misure a salvaguardia della sicurezza dei propri collaboratori, dei propri Clienti e a supporto della comunità così come dettagliate nella Relazione finanziaria annuale 2020 pubblicata sul sito web della banca a cui si fa rimando.

Le misure indicate sono attualmente ancora in vigore e presidiate con attenzione. In particolare, a salvaguardia dei colleghi la Banca ha attivato lo **smart working** per la quasi totalità dei colleghi, che continuano a fruirne in maniera coerente rispetto all'evolversi della crisi pandemica, rendendolo strutturale al di là delle esigenze contingenti con la definizione di un apposito Regolamento e degli accordi contrattuali; prosegue inoltre il rispetto del **protocollo sanitario per il rientro e per la permanenza** approvato dalla Banca. A supporto dell'operatività dei propri clienti la Banca continua ad assicurare la **piena continuità operativa** sia presso la propria sede che presso le sue filiali enfatizzando altresì l'utilizzo dei **servizi web** e la **nuova App** per la clientela.

Con riferimento al **rischio di credito**, il perdurare della pandemia potrebbe impattare nel medio-lungo termine sulla capacità di imprese e famiglie di ripagare regolarmente i propri debiti nei confronti del sistema bancario. Ciò, oltre che determinare un possibile aumento dei crediti deteriorati, si potrebbe riflettere negativamente anche sulla valutazione dei crediti in *bonis*, con un aumento in chiave prospettica degli *impairment* complessivi,

fatti salvi gli impatti e le mitigazioni che deriveranno dalle misure governative intraprese negli ultimi mesi. Dato l'ammontare e la tipologia dei finanziamenti erogati (prevalentemente crediti *lombard* nei confronti di clientela *private*, garantiti da pegno su valori mobiliari), tale rischio è complessivamente limitato per Banca Profilo. Tuttavia, l'andamento molto volatile dei mercati finanziari potrebbe impattare negativamente anche sul valore delle garanzie detenute, per cui è stata intensificata la frequenza dei controlli sulla congruità delle garanzie rispetto alla frequenza ordinaria.

Per quanto riguarda i **rischi di mercato**, la situazione pandemica ha determinato una contrazione immediata e senza precedenti del PIL mondiale, con prospettive di medio termine negative, particolarmente impattanti per determinati settori industriali (trasporti, turismo, ecc.). Tale situazione di incertezza potrebbe avere un impatto negativo su tutti i listini azionari mondiali, soprattutto sui settori industriali più impattati dal *lockdown*.

I programmi di intervento che i governi nazionali hanno messo in atto a sostegno del sistema produttivo e delle famiglie, per dimensioni e durata, determineranno un incremento dei debiti pubblici. Nonostante il massiccio intervento della BCE, tale situazione di incertezza potrebbe determinare un incremento dello *spread* sui titoli governativi italiani, con conseguenti impatti negativi sul conto economico delle banche o sui loro *ratio* patrimoniali.

La Banca, sul portafoglio di *trading*, sia nel comparto azionario sia in quello obbligazionario, ha sempre privilegiato negli ultimi anni strategie con rischi direzionali molto contenuti, caratterizzati da arbitraggi, *trade* di base e ampia diversificazione. Tali strategie dovrebbero minimizzare l'impatto degli eventuali scenari negativi dei mercati sopra descritti.

Il portafoglio HTC&S, strutturalmente direzionale, potrebbe invece risentire dell'aumento degli *spread* sui titoli governativi e non governativi, con un incremento della riserva negativa del portafoglio e conseguente impatto negativo sui *ratio* patrimoniali della Banca.

Con riferimento al **rischio di liquidità**, le banche sono chiamate a far fronte a un'ingente richiesta di finanziamenti da parte delle imprese. Gli interventi coordinati delle banche centrali e i programmi straordinari fin qui messi in atto e i programmi straordinari hanno contribuito a mitigare tale rischio, impedendo l'insorgere di tensioni sul mercato della liquidità. Tuttavia, l'andamento negativo dei mercati finanziari e in particolare dello *spread* sui titoli governativi italiani potrebbe erodere la *counterbalancing capacity* della Banca e quindi la sua capacità di accedere a finanziamenti collateralizzati. Per mitigare tale rischio, la Banca sta detenendo riserve di liquidità molto superiori rispetto ai livelli *target* previsti dalla *policy* interna.

La **solidità patrimoniale** con il *CET 1 ratio* superiore al 21%, la **posizione di liquidità** a livelli molto elevati, lo stringente **controllo dei costi**, la **qualità dell'attivo** e il **modello di business diversificato** evidenziano la capacità della Banca di affrontare lo scenario in corso senza impatti significativi. Dal punto di vista economico, il risultato operativo maggiore rispetto a quello rilevato nei primi tre mesi del 2020 conferma la resilienza e la validità del modello di *business* anche in una situazione caratterizzata ancora dagli effetti dell'emergenza sanitaria causata dalla pandemia da Covid-19.

Prevedibile evoluzione della gestione

Banca Profilo nel corso del primo trimestre del 2021 ha elaborato ed approvato il *budget* per l'esercizio in corso, basato sulle linee guida strategiche del Piano Industriale 2020-2023, sulla rivisitazione dei principali obiettivi 2021 alla luce dei risultati conseguiti nel 2020 e sull'evoluzione della situazione sanitaria legata alla pandemia da Covid-19, mantenendo un *focus* significativo sulla tecnologia con il programma di *digital transformation* in corso di attuazione trasversalmente su tutte le aree di *business* e operative. I *target* previsti dal nuovo *budget* sono coerenti con gli obiettivi di piano industriale dello scenario "best".

Sono stati confermati il rafforzamento delle attività di **Private Banking** attraverso la crescita delle masse e lo sviluppo dell'offerta di nuovi prodotti/servizi di nicchia per la clientela selezionata, nonché servizi distintivi anche tramite l'utilizzo di intelligenza artificiale e con la digitalizzazione dei servizi bancari attraverso il rilascio di una nuova "app" dedicata. Nell'**Investment Banking**, si confermano i *target* di crescita attraverso lo sviluppo di nuovi prodotti strategici ed il consolidamento di quelli già offerti nonché il potenziamento delle attività di *lending* sfruttando le opportunità offerte dal mercato dei finanziamenti garantiti dal fondo centrale. Nel segmento **Finanza** proseguirà il consolidamento del *trading* e il mantenimento della redditività sul *banking book* oltre lo sviluppo dell'intermediazione e delle sinergie con il *Private Banking*, tramite l'emissione di *Certificates*, e con l'*Investment Banking*, all'interno delle attività di *capital market*. Nel segmento **Canali Digitali** si prevede un rafforzamento della *partnership* con Tinaba attraverso la crescita della *customer base* e dell'offerta di nuovi servizi a pagamento.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(Importi in migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/03/2021	31/12/2020
10. Cassa e disponibilita' liquide	5.144	29.724
20. Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	408.014	409.668
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	407.976	409.630
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	38	38
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	219.272	193.589
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	894.208	829.407
a) Crediti verso banche	190.009	151.545
b) Crediti verso clientela	704.199	677.862
50. Derivati di copertura	1.340	405
90. Attività materiali	54.092	54.297
100. Attività immateriali	3.316	3.224
di cui:		
- avviamento	1.037	1.037
110. Attività fiscali	2.992	3.274
a) correnti	603	598
b) anticipate	2.389	2.676
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	317.280	299.520
130. Altre attività	17.278	23.280
Totale dell'attivo	1.922.936	1.846.388

(Importi in migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2021	31/12/2020
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.257.890	1.217.542
	a) Debiti verso banche	325.270	267.260
	b) Debiti verso clientela	932.620	950.282
20	Passività finanziarie di negoziazione	132.691	110.536
40	Derivati di copertura	36.632	32.693
60	Passività fiscali	3.535	2.323
	a) Correnti	1.260	809
	b) Differite	2.275	1.514
70	Passività associate ad attività in via di dismissione	267.870	248.302
80	Altre passività	23.695	36.729
90	Treatmento di fine rapporto del personale	1.674	1.671
100	Fondi per rischi ed oneri	459	387
	a) Impegni e garanzie rilasciate	29	57
	c) Altri fondi per rischi e oneri	430	330
120	Riserve da valutazione	3.191	2.036
150	Riserve	42.861	34.432
160	Sovrapprezzi di emissione	82	82
170	Capitale	136.994	136.994
180	Azioni proprie (-)	(6.407)	(5.787)
190	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	18.990	19.739
200	Utile (Perdita) del periodo (+/-)	2.779	8.709
Totale del passivo		1.922.936	1.846.388

Conto Economico Consolidato

Voci del conto economico	03 2021	03 2020 (*)
10 Interessi attivi e proventi assimilati	4.394	3.869
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	3.527	3.113
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(479)	(437)
30 Margine di interesse	3.915	3.432
40 Commissioni attive	5.663	5.987
50 Commissioni passive	(770)	(610)
60 Commissioni nette	4.893	5.377
70 Dividendi e proventi simili	3.450	2.211
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.049	(1.086)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	76	579
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	2.279	2.271
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	985	458
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.294	1.813
120 Margine di intermediazione	16.662	12.784
130 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	54	(163)
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	89	(95)
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(35)	(68)
150 Risultato netto della gestione finanziaria	16.716	12.621
180 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	16.716	12.621
190 Spese amministrative:	(12.436)	(10.222)
a) Spese per il personale	(6.197)	(4.688)
b) Altre spese amministrative	(6.239)	(5.534)
200 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(72)	(3)
a) Impegni e garanzie rilasciate	28	(3)
b) Altri accantonamenti netti	(100)	-
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(348)	(289)
220 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(222)	(218)
230 Altri oneri/proventi di gestione	1.332	1.218
240 Costi operativi	(11.746)	(9.514)
290 Utile / (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	4.970	3.107
300 Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(1.821)	(1.030)
310 Utile / (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	3.148	2.077
320 Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(672)	(436)
330 Utile / (Perdita) del periodo	2.476	1.641
340 (Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	303	171
350 Utile / (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.779	1.812

* i dati relativi al 2020 sono stati oggetto di riesposizione in considerazione della classificazione della business unit "attività estera" tra i "gruppi di attività in via dismissione" ai sensi del principio contabile IFRS 5

Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato

ATTIVO	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	5.144	29.724	-24.580	-82,7
Attività finanziarie in Titoli e derivati	967.618	914.684	52.934	5,8
- Portafoglio di negoziazione	407.976	409.629	-1.653	-0,4
- Portafoglio obbligatoriamente valutato al fair value	38	38	0	0,0
- Portafoglio Bancario	558.264	504.612	53.652	10,6
- Derivati di copertura	1.340	405	935	230,5
Crediti	555.217	518.384	36.833	7,1
- Crediti verso banche e controparti bancarie	173.347	135.160	38.187	28,3
- Crediti verso la clientela per impieghi vivi	264.606	269.157	-4.551	-1,7
- Crediti verso la clientela altri	117.264	114.067	3.197	2,8
Immobilizzazioni	57.408	57.521	-113	-0,2
- Attività materiali	54.092	54.297	-205	-0,4
- Attività immateriali	3.316	3.224	92	2,9
Gruppi di attività in via di dismissione	317.280	299.520	17.760	5,9
Altre voci dell'attivo	20.269	26.555	-6.286	-23,7
Totale dell'attivo	1.922.936	1.846.388	76.548	4,1

PASSIVO	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti	1.257.890	1.217.542	40.348	3,3
- Debiti verso banche e controparti centrali	325.270	267.260	58.010	21,7
- Conti correnti e depositi a vista verso la clientela	636.468	681.658	-45.190	-6,6
- Debiti per leasing e altri debiti verso la clientela	296.152	268.624	27.528	10,2
Passività finanziarie in Titoli e derivati	169.323	143.229	26.094	18,2
- Portafoglio di negoziazione	132.691	110.536	22.155	20,0
- Derivati di copertura	36.632	32.693	3.939	12,0
Tattamento di fine rapporto del personale	1.674	1.671	3	0,2
Fondi per rischi ed oneri	459	387	72	18,6
Passività associate ad attività in via di dismissione	267.870	248.302	19.568	7,9
Altre voci del passivo	27.230	39.052	-11.822	-30,3
Patrimonio netto del Gruppo	179.500	176.466	3.034	1,7
Patrimonio netto di terzi	18.990	19.739	-749	-3,8
Totale del passivo	1.922.936	1.846.388	76.548	4,1

Conto Economico Consolidato riclassificato

VOCI	(Importi in migliaia di euro)			
	03 2021	03 2020 (*)	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse (1)	3.915	3.432	483	14,1
Commissioni nette (2)	4.954	5.377	-423	-7,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3)	7.793	3.975	3.818	96,1
Altri proventi (oneri) di gestione (4)	254	250	4	1,6
Totale ricavi netti	16.916	13.035	3.881	29,8
Spese per il personale	(6.197)	(4.688)	-1.509	32,2
Altre spese amministrative (5)	(4.226)	(3.645)	-581	15,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(571)	(507)	-64	12,6
Totale Costi Operativi	(10.994)	(8.839)	-2.155	24,4
Risultato della gestione operativa	5.922	4.196	1.726	41,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (6)	(72)	(3)	-69	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	89	(95)	184	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (7)	(35)	(68)	33	-47,7
Utile / (Perdita) del periodo al lordo delle imposte	5.904	4.030	1.874	46,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.125)	(1.330)	-795	59,8
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (8)	(631)	(623)	-8	1,3
Utile / (Perdita) del periodo al netto delle imposte	3.148	2.077	1.071	51,6
Utile / (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (9)	(672)	(436)	-236	54,1
(Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	303	171	132	77,2
Utile / (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.779	1.812	967	53,4

* i dati relativi al 2020 sono stati oggetto di riesposizione in considerazione della classificazione della business unit "attività estera" tra i "gruppi di attività in via di dismissione" ai sensi del principio contabile IFRS 5

(1) Coincide con la voce 10. Interessi Attivi e 20. Interessi Passivi (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) comprende le Voci 40. Commissioni attive e 50. Commissioni passive degli scemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia). Nella voce "Commissioni attive" figura, secondo un'ottica gestionale, la quota parte della redditività del prodotto che remunera l'attività di collocamento svolta dalla Banca per l'emissione dei propri Certificates, ricompresa contabilmente nella voce 80 "Risultato netto dell'attività finanziaria" per un importo pari a 61 migliaia di euro.

(3) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90. Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(4) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione (Circ.262 Banca d'Italia) compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela (per 1,2 milioni di euro) e al netto dello sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (per 0,1 milioni di euro).

(5) La voce 190 b) Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela e degli Oneri riguardanti il sistema bancario (per 0,9 milioni di euro).

(6) coincide con la Voce 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(7) comprende la Voce 130 b). Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(8) comprende gli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario, esposti al netto delle imposte.

(9) comprende il risultato netto a livello consolidato della controllata BPdG riclassificato in tale voce ai sensi del principio contabile IFRS5. Il dato del 2020 è stato riesposto per un confronto omogeneo.

Stato Patrimoniale Individuale

(Importi in migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/03/2021	31/12/2020
10 Cassa e disponibilita' liquide	5.142	29.723
20 Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	408.014	409.668
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	407.976	409.630
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	38	38
30 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	219.272	193.589
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	913.358	849.309
a) Crediti verso banche	190.244	151.780
b) Crediti verso clientela	723.114	697.529
50 Derivati di copertura	1.340	405
70 Partecipazioni	25.395	25.395
80 Attività materiali	13.767	14.347
90 Attività immateriali	3.316	3.224
di cui:		
- avviamento	1.037	1.037
100 Attività fiscali	2.856	3.060
a) correnti	488	486
b) anticipate	2.368	2.574
110 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	26.053	26.053
120 Altre attività	21.131	27.328
Totale dell'attivo	1.639.644	1.582.101

(Importi in migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2021	31/12/2020
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.268.700	1.228.915
	a) Debiti verso banche	325.970	267.959
	b) Debiti verso clientela	942.730	960.956
20	Passività finanziarie di negoziazione	132.691	110.536
40	Derivati di copertura	36.632	32.693
60	Passività fiscali	3.489	2.296
	a) Correnti	1.214	782
	b) Differite	2.275	1.514
80	Altre passività	23.011	36.489
90	Treatmento di fine rapporto del personale	1.610	1.610
100	Fondi per rischi ed oneri	459	387
	a) Impegni e garanzie rilasciate	29	57
	c) Altri fondi per rischi e oneri	430	330
110	Riserve da valutazione	4.693	3.519
140	Riserve	34.760	21.255
150	Sovrapprezzi di emissione	82	82
160	Capitale	136.994	136.994
170	Azioni proprie (-)	(6.407)	(5.787)
180	Utile / (Perdita) del periodo (+/-)	2.930	13.112
Totale del passivo		1.639.644	1.582.101

Conto Economico Individuale

(Importi in migliaia di euro)

Voci del conto economico	03 2021	03 2020
10 Interessi attivi e proventi assimilati	4.465	3.925
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	3.598	3.169
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(499)	(462)
30 Margine di interesse	3.966	3.463
40 Commissioni attive	5.423	5.736
50 Commissioni passive	(770)	(610)
60 Commissioni nette	4.653	5.126
70 Dividendi e proventi simili	3.450	2.211
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.049	(1.086)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	76	579
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	2.278	2.271
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	984	458
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.294	1.813
120 Margine di intermediazione	16.472	12.564
130 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	40	(170)
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	75	(103)
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(35)	(68)
150 Risultato netto della gestione finanziaria	16.512	12.394
160 Spese amministrative:	(12.172)	(9.961)
a) Spese per il personale	(6.069)	(4.535)
b) Altre spese amministrative	(6.103)	(5.426)
170 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(73)	(3)
a) Impegni e garanzie rilasciate	28	(3)
b) Altri accantonamenti netti	(101)	-
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(722)	(663)
190 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(222)	(218)
200 Altri oneri/proventi di gestione	1.309	1.162
210 Costi operativi	(11.880)	(9.682)
260 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	4.632	2.711
270 Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(1.702)	(924)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.930	1.787
300 Utile (Perdita) del periodo	2.930	1.787

Stato Patrimoniale Individuale riclassificato

ATTIVO	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilità liquide	5.142	29.723	-24.581	-82,7
Attività finanziarie in Titoli e derivati	967.618	914.685	52.933	5,8
- Portafoglio di negoziazione	407.976	409.629	-1.653	-0,4
- Portafoglio obbligatoriamente valutato al fair value	38	38	0	-0,9
- Portafoglio Bancario	558.264	504.612	53.652	10,6
- Derivati di copertura	1.340	405	935	230,5
Crediti	574.366	538.286	36.080	6,7
- Crediti verso banche e controparti bancarie	173.582	135.395	38.187	28,2
- Crediti verso la clientela per impieghi vivi	283.504	288.976	-5.472	-1,9
- Crediti verso la clientela altri	117.280	113.915	3.365	3,0
Immobilizzazioni	68.531	69.019	-488	-0,7
- Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
- Attività materiali	13.767	14.347	-580	n.s.
- Attività immateriali	3.316	3.224	92	2,9
Altre voci dell'attivo	23.987	30.388	-6.401	-21,1
Totale dell'attivo	1.639.644	1.582.101	57.543	3,6

PASSIVO	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti	1.268.700	1.228.915	39.785	3,2
- Debiti verso banche e controparti centrali	325.970	267.959	58.011	21,6
- Conti correnti e depositi a vista verso la clientela	638.528	683.817	-45.289	-6,6
- Debiti per leasing e altri debiti verso la clientela	304.202	277.139	27.063	9,8
Passività finanziarie in Titoli e derivati	169.323	143.230	26.093	18,2
- Portafoglio di negoziazione	132.691	110.536	22.155	20,0
- Derivati di copertura	36.632	32.693	3.939	12,0
Trattamento di fine rapporto del personale	1.610	1.610	0	0,0
Fondi per rischi ed oneri	459	387	72	18,7
Altre voci del passivo	26.500	38.784	-12.284	-31,7
Patrimonio netto	173.052	169.175	3.877	2,3
Totale del passivo	1.639.644	1.582.101	57.543	3,6

Conto Economico Individuale riclassificato

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	(Importi in migliaia di euro)			
	03 2021	03 2020	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse (1)	3.966	3.463	503	14,5
Commissioni nette (2)	4.653	5.126	-473	-9,2
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3)	7.854	3.975	3.879	97,6
Altri proventi (oneri) di gestione (4)	231	195	36	18,6
Totale ricavi netti	16.704	12.759	3.945	30,9
Spese per il personale	(6.069)	(4.535)	-1.534	33,8
Altre spese amministrative (5)	(4.090)	(3.536)	-554	15,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(944)	(881)	-64	7,2
Totale Costi Operativi	(11.103)	(8.952)	-2.151	24,0
Risultato della gestione operativa	5.601	3.807	1.794	47,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (6)	(72)	(3)	-70	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	75	(103)	177	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (7)	(35)	(68)	32	-47,7
Utile / (Perdita) del periodo al lordo delle imposte	5.568	3.634	1.934	53,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.006)	(1.224)	-782	63,9
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (8)	(631)	(623)	-9	1,4
Utile del periodo al netto delle imposte	2.930	1.787	1.143	64,0

(1) Coincide con la voce 10. Interessi Attivi e 20. Interessi Passivi (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) comprende le Voci 40. Commissioni attive e 50. Commissioni passive degli scemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia). Nella voce "Commissioni attive" figura, secondo un'ottica gestionale, la quota parte della redditività del prodotto che remunera l'attività di collocamento svolta dalla Banca per l'emissione dei propri Certificates, ricompresa contabilmente nella voce 80 "Risultato netto dell'attività finanziaria" per un importo pari a 61 migliaia di euro.

(3) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90. Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(4) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione (Circ.262 Banca d'Italia) compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela (per 1,2 milioni di euro) e al netto dello sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (per 0,1 milioni di euro).

(5) La voce 190 b) Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela e degli Oneri riguardanti il sistema bancario (per 0,9 milioni di euro).

(6) coincide con la Voce 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(7) comprende la Voce 130 b). Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(8) comprende gli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario, esposti al netto delle imposte.

**ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C.
2 DEL D.LGS 58/98 (TUF)**

Attestazione del dirigente preposto ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del d.lgs 58/98 (TUF)

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Penna, dichiara – ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del TUF – che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata di Banca Profilo S.p.A. al 31 marzo 2021 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giuseppe Penna